Nordea
FUNDS

Vuosikertomus 2023

Nordea-sijoitusrahastot

Vuosikertomus 2023
Nordea-sijoitusrahastot

Sisältö

Toimitusjohtajan katsaus **4**

Nordea Funds Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2023 **6**

Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilinpäätösperiaatteet **15**

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja **16**

Lyhyen koron rahastot **21–46**
- Nordea Korko 21
- Nordea Korko Varovainen 26
- Nordea Korkotuotto 30
- Nordea Private Banking FRN 35
- Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss 39
- Nordea SEK Instituutiokorko 43

Pitkän koron rahastot **47–146**
- Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global 47
- Nordea Corporate Bond 51
- Nordea Discretionary Corporate Credit 57
- Nordea Euro Midi Korko 61
- Nordea Euro Obligaatio 66
- Nordea Euro Yrityslaina Plus 72
- Nordea Fixed Income Credit Opportunities 77
- Nordea Focus Korko 87
- Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global 91
- Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat 95
- Nordea Kreditt Stars 101
- Nordea Nordic Covered Bond 107
- Nordea Obligasjon Stars 111
- Nordea Private Banking Obligasjon 116
- Nordea Pro Euro Obligaatio 120
- Nordea Stratega Korko 125
- Nordea SVE Reaalikorko 129
- Nordea Säästö Korko 133
- Nordea Vastuulliset Korot Maailma 137
- Nordea Yrityslaina Plus 141

Yhdistelmärahastot **147–331**
- 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 Allokeringsfond 207
- Nordea Defensiv 211
- Nordea Discretionary Asset Allocation 215
- Nordea Premium Varainhoito Kasvu 220
- Nordea Premium Varainhoito Maltti 225
- Nordea Premium Varainhoito Tasapaino 230
- Nordea Premium Varainhoito Varovainen 235

Jatkuu seuraavalla sivulla ...

Nordea-sijoitusrahastojen vuosikertomuksessa 2023 *esitetään Suomen sijoitusrahastolain mukaisesti muun muassa seuraavat rahastokohtaiset tiedot:*

- osuuden arvonkehitystä kuvaava kaavio rahaston edustavan osuuslajin mukaan
- sijoitusten jakauma
- salkunhoitajan kommentti
- rahaston avaintiedot
- tuottoluvut perusvaluutassa ja muissa valuutoissa, joissa rahastoa voi merkitä
- riskitunnusluvut perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa
- kulut
- kestävyyteen liittyvät tiedot
- johdannaisten käyttö
- rahastokohtaiset sijoitukset
- muut lain tai viranomaismääräysten edellyttämät tiedot

Vuosikertomuksen liite:
- kestävyystietojen raportointi EU:n SFDR-tiedonantoasetuksen mukaisesti.

Vuosikertomuksessa esitetyissä luvuissa – markkinaosuudet, markkina-arvot, uudet merkinnät, omistajien lukumäärä, avaintiedot, tunnusluvut ja rahastojen sijoitukset – ovat mukana Norjassa, Ruotsissa, Tanskassa ja Suomessa sekä Virossa tehdyt rahastokaupat, ellei toisin mainita.

Vuosikertomus julkaistaan Internet-osoitteessa www.nordea.fi/rahasto sekä Rahastot Nyt -palvelussa. Vuosikertomuksen saa Suomessa myös Nordean konttoreista.

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.

... jatkuu

Nordea Stratega 90 240
Nordea Säästö 15 246
Nordea Säästö 30 251
Nordea Säästö 50 256
Nordea Säästö 75 261
Nordea Tactical Asset Allocation 266
Nordea Vakaa Tuotto 272
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen 277
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu 283
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) 288
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) 292
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti 296
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) 302
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) 306
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino 310
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) 316
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) 320
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) 324
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) 328

Osakerahastot 332–487
Nordea Aasialaiset Tähdet 332
Nordea Discretionary Global Equity 336
Nordea Discretionary Swedish Equity 342
Nordea Equity Opportunities 346
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt 351
Nordea Eurooppa Passiivinen 355
Nordea Eurooppalaiset Tähdet 361
Nordea Global Enhanced 365
Nordea Global Equity Allocation 370
Nordea Innovation Stars 377
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige 381
Nordea Intia 385
Nordea Itä-Eurooppa 389
Nordea Japani 393
Nordea Kehittyvä Eurooppa 397
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat 401
Nordea Kiina 406
Nordea Maailma 410
Nordea Maailma Osinko 414
Nordea Maailma Passiivinen 418
Nordea Nordic Small Cap 428
Nordea North American Enhanced 433
Nordea Norwegian Stars 438
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko 442
Nordea Pohjoismaat 446
Nordea Pro Stable Return 450
Nordea Pro Suomi 454
Nordea Suomalaiset Tähdet 458
Nordea Suomi Passiivinen 462
Nordea Swedish Ideas Equity Fund 466
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma 470
Nordea Venäjä 475
Nordea World Passive 479

Vaihtoehtoiset rahastot 488–495
Nordea Global Private Markets 488
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje 492

Tilintarkastuskertomukset 496

Nordea Funds Oy:n yhtiökokouksen tuotonjakopäätös 501

Nordea Funds Oy 502

Kestävyystietojen raportointi 503

Toimitusjohtajan katsaus

Vuodesta 2023 muodostui rahoitusmarkkinoille lopulta hyvin vahva, vaikka vuoteen lähdettäessä tunnelmat olivat erittäin pessimistiset. Takana oli historiallisesti tarkasteltuna aivan poikkeuksellisen heikko vuosi käytännössä kaikille omaisuuslajeille. Syyt rajujen kurssilaskujen taustalla eli korkea inflaatio, korkojen nousu sekä geopoliittiset katastrofit eivät olleet kadonneet mihinkään, joten sijoittajien odotukset olivat äärimmäisen matalalla.

Vuoden 2023 aikana nähtiinkin voimakasta heiluntaa niin osakkeiden kuin joukkolainojenkin arvoissa. Sijoittajien huoleniheet pallottelivat vakavan taantuman ja yhä korkeiden inflaatiopaineiden välillä suurimman osan ajasta. Lokakuun lopulla suunta kuitenkin kääntyi. Markkinoilla oltiin lopulta vakuuttuneita siitä, että keskuspankit onnistuvat hidastamaan hintojen nousua ilman, että talous päätyy pahaan taantumaan. Inflaatiovauhti laskikin Yhdysvalloissa käytännössä puoleen vuoden loppuun mennessä ja Euroopassa vielä enemmän. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat voimakkaasti, mikä siivitti niin osakkeiden, valtionlainojen kuin yrityslainojenkin arvot vahvaan nousuun.

Geopoliittiset jännitteet eivät lieventyneet vuoden aikana vaan päinvastoin, sillä Lähi-idän konfliktit yltyivät jälleen avoimeksi sodaksi. Tällä ei ollut kuitenkaan merkittävää vaikutusta taloudelliseen toimeliaisuuteen, sillä sijoittajat odottavat talouden piristyvän lähivuosina samalla, kun inflaation odotetaan maltillistuvan edelleen. Markkinoilla ennakoidaan jo keskuspankkien laskevan ohjauskorkoja, minkä keskuspankit ovat vahvistaneetkin tekevänsä. Kysymys on nyt siitä, kuinka paljon korkoja lasketaan ja millä aikataululla.

Euromääräisesti tarkasteltuna osakkeista vahvimmin kehittyivät Pohjois-Amerikan markkinat. Myös Intian, Japanin ja Euroopan markkinat kohosivat noin 16–17 %:n tuottoihin. Tämän myötä kansainvälisten osakemarkkinoiden tuotto oli lähes 20 % MSCI World -indeksillä mitattuna. Myös Pohjoismaissa tuotot nousivat kaksinumeroisiin lukemiin. Kotimaan markkinat olivat harmillinen poikkeus, ja niiden arvo oli vuoden lopussa käytännössä samalla tasolla kuin vuoteen lähdettäessä. Kiinan osakemarkkina oli käytännössä ainoa, joka oli reilusti miinuksella, kun maan vienti romahti, teollisuustuotanto hyytyi ja kiinteistösektorin ongelmat syvenivät.

Tyyleittäin tarkasteltuna erityisen hyvin pärjäsivät kasvuosakkeet, jotka jättivät arvo- ja osinkoyhtiöt selvästi taakseen. Kasvuyhtiöt hyötyvät korkojen laskusta erityisesti siksi, että yhtiöiden tuottojen odotettu kasvu tulevaisuudessa on arvoltaan sitä suurempi nykyrahassa, mitä pienemmällä korolla niitä pitää oikaista. Toimialoista IT-sektori nousi huimasti, kun tekoälyyn liittyvät liiketoiminta-alueet kokivat varsinaisen buumin. Energiasektori

puolestaan kärsi etenkin öljynhintojen laskusta. Huomionarvoista on kuitenkin, että osaketuotot muodostuivat korkeiksi lopulta melko pienen yhtiöjoukon ansiosta.

Korkopuolella loppuvuoden markkinakorkojen lasku nosti joukkolainojen tuotot lukemiin, joita ei ole nähty näin laaja-alaisesti moneen vuoteen. Euroalueen valtionlainat tuottivat noin 7 % ja eurooppalaiset yrityslainat vielä enemmän. Erityisesti riskiyrityslainat hyötyivät myös loppuvuonna rivakasti kaventuneista luottoriskilisistä valtionlainojen ja yrityslainojen välillä. Alueellisesti tarkasteltuna eurooppalaiset lainat peittosivat amerikkalaiset verrokkinsa. Myös lyhyen ja keskipitkän koron lainamarkkinat tarjosivat lähemmäs 3,5 %:n tuottoja.

Rahastotasolla tarkasteltuna osakerahastoista kärkipaikan nappasi Pohjois-Amerikan markkinoille indeksiä mukaillen mutta maltillisia painotuseroja tekevä Nordea North American Enhanced 24 %:n tuotolla. Samankaltaisiin lukemin yltivät myös maailmanlaajuisesti sijoittavat rahastot. Nordea Eurooppalaiset Tähdet ja Nordea Intia onnistuivat vielä tarjoamaan ylituottoa muutenkin korkean markkinatuoton päälle. Suurimmat tappiot kärsi Nordea Kiina, jonka osuuden arvo laski jopa 20 %. Muita rahastoja, joiden tuotto oli miinusmerkkinen olivat muun muassa Nordea Aasialaiset Tähdet, Nordea Suomalaiset Tähdet ja Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt. Näiden osuuden arvonmenetykset laskettiin muutamissa prosenteissa.

Korkopuolella riskiyrityslainoihin sijoittava Nordea Euro Yrityslaina Plus takoi osaketuoton kaltaiset 12 %:n tuottoluvut. Nordea Corporate Bond kasvatti osuuden arvoaan 9 % ja Nordea Yrityslaina Plus, Nordea Korkotuotto sekä Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat noin 8 %.

Myös Nordean suositut yhdistelmärahastot takoivat kovia lukuja vuoden 2023 aikana. Rahastot, joissa osakkeilla on suuri paino, kasvattivat odotetusti osuuden arvoaan eniten. Tuotot vaihtelivat 7 %:n ja 17 %:n välillä.

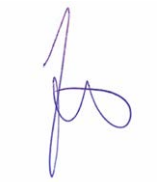
Nordea-rahastot pitää kärkipaikkaa äänestysaktiivisuudessa Pohjoismaissa. Koska Nordea-rahastot omistaa valtavan määrän arvopapereita, voidaan yhtiökokouksissa äänestämällä vaikuttaa merkittävästi rahastojen sijoituskohteena oleviin yrityksiin. Nordea Funds Oy:n edustajat äänestivät vuoden aikana noin 3 700 yhtiökokouksessa. Nordean asiantuntijat äänestävät sekä ympäristö- että sosiaalisissa kysymyksissä aina vastuullisemman huomisen puolesta.

Sijoittamiseen kuuluvat lyhyellä aikavälillä rajutkin kurssiheilahtelut molempiin suuntiin. On kuitenkin syytä muistaa, että sijoittamisella tavoitellaan pitkän aikavälin tuottoja. Säännöllinen rahastosäästäminen vaikkapa kuukausittain on erinomainen keino hajauttaa sijoitukset ajallisesti. Säännöllisyys säästämisessä helpottaa rahankäytön suunnittelua, ja sen myötä rahastosijoittaja ostaa markkinoilta arvopapereita automaattisesti myös silloin, kun ne ovat suhteellisen edullisia.

Vaikka vuosi 2023 oli varansa laajasti hajauttavalle sijoittajalle lopulta erinomainen, kannattaa huomata, että hyvin suuri osa koko vuoden tuotoista syntyi vain parin kuukauden aikana. Tämä ei ole ollenkaan epätyypillistä vaan pikemminkin päinvastoin. Juuri siksi markkinoilla kannattaa pysyä ja sijoittajan on syytä pitää kiinni omasta pitkän ajan suunnitelmastaan, jotta ei jää paitsi suotuisista ajanjaksoista markkinoilla.

Vuosi sitten arvioimme, että ei ole syytä olettaa, että vuoden 2022 raju laskumarkkina jää pysyväksi ilmiöksi, kuten ei mikään aiempikaan laskumarkkina ole jäänyt. Päättynyt vuosi 2023 osoittaa, että luottavaisuuteen oli hyvät syyt. Tulevaa ei tietenkään voi varmaksi tietää, mutta aiemmasta markkinakehityksestä voi saada hyödyllistä tietoa. Yksi sellainen on, että nousumarkkinoilla ei ole tapana kuolla vanhuuteen. Arvopapereita ei ole siis järkevää myydä ennenaikaisesti vain siksi, että takana on hyvä kurssinousu. Pelkkää riemumarssia sijoittaminen ei missään nimessä ole, mutta varmaa on, että jatkamme jokapäiväistä työtämme, jotta voisimme suojella osuudenomistajiemme etua mahdollisimman tehokkaasti kaikenlaisissa olosuhteissa.

Helsingissä helmikuussa 2024



Josefin Degerholm
Toimitusjohtaja, CEO

Nordea Funds Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2023

Yleinen markkinakehitys vuonna 2023

Vuotta 2023 leimasivat koronnostot, kun keskuspankit nostivat ohjauskorkonsa korkeimmalle tasolleen 15 vuoteen. Rahoitusmarkkinoita ravistelivat myös alueellisten pankkien vaikeudet Yhdysvalloissa ja pelko uudesta finanssikriisistä. Geopoliittinen levottomuuskaan ei hellittänyt, vaan Ukrainan sota jatkui taustalla ja Israelin ja Hamasin välinen konflikti Lähi-idässä kiihtyi jälleen. Näistä tapahtumista huolimatta maailmantalouteen ennustettu kova lasku ei toteutunut, ja osakkeiden ja joukkolainojen tuotot olivat positiiviset. Vaikka vuosien 2022 ja 2023 rajujen koronnostojen aiheuttama epävarmuus todennäköisesti jatkuu vuonna 2024, on silti syytä uskoa, että maailmantalous elpyy edelleen ja että merkittävä kasvun hidastuminen sekä työttömyyden lisääntyminen vältetään.

Kaiken kaikkiaan vuosi 2023 sujui odotettua paremmin niin talouskehityksen kuin eri omaisuuslajien tuottojenkin osalta. Osa vuoden 2022 menetetyistä tuotoista saatiin kurottua takaisin. Tämän lisäksi kansainväliset osakemarkkinat ovat jo ylittäneet sen tason, joka vallitsi ennen kuin rahoitusmarkkinoiden laskusuhdanne alkoi vuoden 2021 lopulla. Joukkolainamarkkinoilla vuonna 2022 koettujen historiallisten tappioiden kattamiseen on vielä matkaa.

Etenkin inflaation vastainen taistelu sekä Yhdysvaltain ja Euroopan keskuspankin jatkamat koronnostot leimasivat vuotta 2023. Vuosi jää historiaan erityisesti maaliskuun pankkikriisistä, joka toi monille sijoittajille mieleen ikävät muistot finanssikriisistä. Monet pelkäsivät, että Yhdysvaltain pienehköjen alueellisten pankkien ongelmat olivat merkki siitä, että rahoitusjärjestelmä oli alkanut murtua suurten koronnostojen seurauksena. Suurta kriisiä ei kuitenkaan onneksi syntynyt, vaan pankkisektorin ongelmat saatiin rajattua muutamaan yksittäiseen pankkiin Yhdysvalloissa ja Euroopassa, kun keskuspankit ja poliitikot ryhtyivät nopeasti tukemaan rahoitusjärjestelmää.

Tekoälyn kehitys kasvatti optimismia rahoitusmarkkinoilla ja nosti muutamien teknologiayhtiöiden kursseja merkittävästi sekä Yhdysvalloissa että maailmanlaajuisesti vuonna 2023. Tekoälyn läpimurto loi toiveita tuottavuuden merkittävästä kasvusta seuraavan vuosikymmenen aikana sekä paransi monien sellaisten yhtiöiden tulosodotuksia, joiden arvioidaan hyötyvän kehityksestä.

Vuonna 2023 kasvu oli voimakkainta Yhdysvalloissa, jossa kotitaloudet hyötyivät suurista koronapandemian aikaisista apupaketeista. Tämä lisäsi myös amerikkalaisten kotitalouksien säästämishalua. Euroopassa kasvu oli heikompaa. Kaiken lisäksi Euroopan suurin talous Saksa kärsi erittäin heikosta teollisuussektorista ja kotitalouksien vähäisestä kulutuksesta, mikä hidasti kasvua Euroopassa entisestään. Vaikka Kiinan talouden avautuminen ei aiheuttanut maassa kasvubuumia, talouskasvu on alkanut hiljalleen elpyä, ja sen odotetaan olevan noin 5 % vuonna 2023. Tämä on huomattavasti nopeampi tahti kuin koronavuosina, jolloin Kiinan talous oli suljettu.

Pandemian jälkeen kuluttajat ovat yhä enemmän halunneet käyttää palveluja, jotka tarjoavat elämyksiä. Tämä on kompensoinut teollisuuden hidastumista, jonka taustalla on massiivinen muutos maailmanlaajuisessa varastotilanteessa. Työmarkkinat olivat erittäin vahvat vuonna 2023, ja koska ihmisillä oli työpaikka ja tuloja, he pystyivät pitämään yksityistä kulutusta yllä korkeista koroista ja jatkuvasta epävarmuudesta huolimatta.

Osakemarkkinat

MSCI ALL Country World -vertailuindeksillä mitattuna kansainvälisten osakkeiden tuotto oli 18,1 % euroissa laskettuna vuonna 2023 eli huomattavasti keskimääräistä vuotta parempi. Pelko taantumasta, korkonäkymien epävarmuus ja yleiset epäilykset kurssinousun jatkumisesta lisäsivät alakuloista tunnelmaa sijoittajien keskuudessa ja saivat heidät valikoimaan osakkeita erittäin varovaisesti vuonna 2023. Tämä aiheutti osakemarkkinoilla erikoisen tilanteen, jossa suhteellisen pieni määrä yhtiöitä riitti vetämään tuotot indeksitasolla positiivisiksi. Leijonanosan vuodesta S&P 500- ja MSCI World -indeksien nousua siivitti pääasiassa seitsemän yhtiötä, jotka olivat Apple, Meta, Alphabet, Nvidia, Microsoft, Amazon ja Tesla. Niiden osakkeet nousivat 70 % vuonna 2023.

Pohjoismaiden osakemarkkinoiden kehitys on jo pitkään ollut maltillista, ja vuonna 2023 sitä rasittivat muun muassa korkeat korot, jotka painoivat monen korkoherkän yhtiön kurssia Pohjoismaissa. Tämä suuntaus kääntyi kuitenkin marraskuussa pohjoismaisten yhtiöiden hyvän yleisen tuloskehityksen ja koronlaskujen kasvaneen todennäköisyyden ansiosta. Pohjoismaissa vuoden 2023 keskeisimpiä vetureita olivat lääketeollisuus-, teollisuus- ja rahoitussektorit. Hyvin kehittyivät muun muassa Novo Nordisk, Atlas Copco, Volvo ja Investor. Energia- ja IT-yhtiöiden osalta vuosi oli puolestaan heikko etenkin Nesteen, Equinorin ja Nokian vuoksi.

Korkomarkkinat

Historiallisen heikon vuoden 2022 jälkeen monet odottivat, että joukkolainat kehittyisivät vahvasti vuonna 2023. Valtionlainojen hinnat nousivat kuitenkin suhteellisen vaatimattomasti, ja joukkolainojen hinnat heilahtelivat ajoittain rajusti vuoden aikana. Vaikka vuosi 2023 oli joukkolainamarkkinoilla edellisvuotta parempi, ovat vuoden 2022 suuret tappiot vielä pitkälti kattamatta.

Joukkolainoja painoivat myös Yhdysvaltain ja Euroopan keskuspankin jatkamat koronnostot. Erityisen paljon heilahteluja joukkolainamarkkinoilla nähtiin syksyllä 2023, kun odotukset pitkään korkeina pysyvistä koroista aiheuttivat merkittäviä muutoksia hinnoitteluun. Tämä sai aikaan suuren myyntiaallon etenkin Yhdysvaltain valtionlainoissa, ja maan 10-vuotisen lainan korko nousi yli 5 %:n. Vuoden loppua kohti joukkolainamarkkinat kuitenkin piristyivät, kun sijoittajat arvioivat keskuspankkien lopettaneen koronnostot ja alkaneen pohtia koronlaskuja vuonna 2024.

Näkymät vuodelle 2024

Nordean strategit odottavat osakekurssien elpyvän vahvasti myös vuonna 2024, vaikka epävarmuutta onkin vielä ilmassa. Tämän lisäksi myös joukkolainojen odotetaan tarjoavan positiivisia tuottoja. Sijoittajien kannalta on ilahduttavaa, että vuonna 2024 osakkeiden lisäksi myös muiden omaisuuslajien tuottopotentiaali on hyvä. Korkojen voimakkaan nousun positiivisena seurauksena myös joukkolainat voivat tuottaa hyvin. Tämä on hyvä uutinen, koska joukkolainat eivät ainoastaan tarjoa suojaa osakekurssien suuria laskuja vastaan, vaan niiden odotetaan myös vaikuttavan positiivisesti salkun tuottoon. Heilahtelut tarjoavat myös mahdollisuuden saada menetettyjä tuottoja takaisin, koska osakekurssien romahtaessa joukkolainojen hinnat tavallisesti nousevat.

Tilanne oli hyvin erilainen ja kaukana normaalista vuonna 2022, jolloin sekä osakkeiden että joukkolainojen tuotot laskivat. Nyt on kuitenkin nähtävissä merkkejä siitä, että sijoitusmarkkinoiden tilanne on normalisoitumassa. Esimerkiksi maaliskuun 2023 pankkimyllerryksen yhteydessä osakkeet laskivat ja joukkovelkakirjat nousivat, mikä tuki sijoituksien kehitystä. Joukkolainojen tärkeä tehtävä on suojata salkkua osakekurssien laskua vastaan. Korkean korkotason vuoksi joukkovelkakirjat vaikuttavat positiivisesti tuottoihin, mikä on todella hyvä uutinen sijoittajille.

Korkojen nousun vaikutus kuluttajiin ja yrityksiin on edelleen epävarmaa, koska nousu heijastuu talouteen viiveellä. Näin ollen tilanne ei vielä ole täysin selvä. Koronnostojen suora taloudellinen vaikutus jää nähtäväksi, vaikka korkojen arvioidaankin saavuttaneen huippunsa.

Tämä epävarmuus ulottuu myös vuoteen 2024 ja antaa sille leimansa. Nykytilanteessa moni tekijä viittaa kuitenkin siihen, että alkaneelta vuodelta voi odottaa varsin hyvää tuottoa historiallisesti tarkasteltuna. Pitkällä aikavälillä voidaan myös saavuttaa keskuspankkien noin 2 %:n inflaatiotavoite ja välttää taantuma.

Heilahtelut eivät katoa sijoitusmarkkinoilta myöskään jatkossa, mutta nyt sekä näkymät että tuottopotentiaali ovat paljon paremmat kuin vuoden 2023 alussa. Markkinat eivät näin ollen odota, että osakekurssit laskevat lokakuun 2022 pohjatasoille. Osakekurssien nousu on siten vasta alkuvaiheessa, ja jos katsotaan taaksepäin, voidaan todeta, että nousujakso voi kestää pitkäänkin. Esimerkiksi finanssikriisin jälkeen osakekurssit nousivat 132 kuukauden ajan. Tähän perustuu myös sanonta, jonka mukaan osakkeet menevät hissillä alas ja nousevat portaita pitkin ylös. Lyhyiden, voimakkaiden laskukausien jälkeen on melko tavanomaista, että nousu tapahtuu asteittain ja jatkuu pitkään. Kiipeäminen portaita ylöspäin on alkanut, ja markkinat ovat jo pystyneet saamaan takaisin suuren osan vuonna 2022 menetetyistä tuotoista. On todennäköistä, että tämä suuntaus jatkuu edelleen vuonna 2024.

Rahastomarkkinoiden kehitys vuonna 2023

Maailman osakemarkkinat tuottivat vuoden 2023 aikana yleisesti ottaen erittäin hyvin inflaatiosta, korkeista koroista sekä Euroopan ja Lähi-idän geopoliittisista jännitteistä huolimatta. Kurssivaihtelut olivat kuitenkin suuria. Finanssialan (FA) rahastotilaston mukaan vuonna 2023 osakerahastojen keskimääräinen tuotto oli 16 % ja pohjoisamerikkalaisten osakerahastojen 18 %.

Suomeen sijoittavat osakerahastot pärjäsivät verraten heikosti, sillä niiden tuotto oli juuri ja juuri 2 %. Korkean korkotason vuoksi myös korkorahastot kehittyivät paremmin kuin vuosikymmeneen. Yrityslainarahastojen tuotto oli keskimäärin 5 % maailmanlaajuisesti ja 7 % euroalueella. Euroalueen valtionlainojen tuotoksi kirjattiin keskimäärin 6 %.

FA:n mukaan Suomen rahastomarkkinat kasvoivat 12 % vuonna 2023 (supistuivat 16 % vuonna 2022). Suomeen rekisteröityjen rahastojen yhteenlaskettu pääoma nousi 149 030,0 miljoonaan euroon joulukuun 2023 loppuun mennessä (edellisvuonna 133 583,8 miljoonaa euroa).

FA:n raportin mukaan Suomeen rekisteröityjen rahastojen sijoitusten arvo nousi 12 227,7 miljoonaa euroa tammi–joulukuussa 2023. Nettomerkintöjen arvo oli 3 218,5 miljoonaa euroa tilikauden aikana. Toisin kuin edellisvuonna, asiakkaat merkitsivät aktiivisesti rahastoja vuonna 2023.

Katsauskauden aikana Suomeen rekisteröityihin rahastoihin tehdyt merkinnät kohdistuivat erityisesti osakerahastoihin ja lyhyen koron rahastoihin.

Nordea-rahastojen tuotto ja rahastovarallisuus

Vuosi 2023 oli rahastosijoittajalle pääosin myönteinen, kun sekä osake- että korkosijoitusten arvot nousivat voimakkaasti tiettyjä alueita lukuun ottamatta.

Parhaiten Suomeen rekisteröidyistä ja Suomessa myytävistä Nordea-rahastoista tuottivat vuonna 2023 osakerahastot. Niiden tuotot kuitenkin vaihtelivat +24 %:n ja -20 %:n välillä. Parhaiten menestynyt rahasto oli Nordea North American Enhanced, jonka tuotto oli 24 %. Myös Nordea Global Enhanced ja Nordea Maailma Passiivinen ylsivät yli 20 %:n tuottoihin. Heikoiten kehittyi Nordea Kiina -rahasto, -20 %.

Lyhyen koron rahastojen tuotot vaihtelivat 8 %:n ja 4 %:n välillä.

Pitkän koron rahastojen tuotot vaihtelivat 12 %:n ja 3 %:n välillä. Parhaiten pärjäsivät eurooppalaisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot, kun taas eurooppalaisiin valtionlainoihin sijoittavat rahastot kehittyivät heikoiten.

Yhdistelmärahastojen tuotot vaihtelivat 17 %:n ja 7 %:n välillä. Rahastot, joissa osakkeilla on suuri paino, menestyivät erityisen hyvin.

Parhaiten vertailuindeksiinsä nähden kehittyivät vuonna 2023 Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat, Nordea Global Enhanced ja Nordea Eurooppalaiset Tähdet, jotka voittivat indeksinsä 2–4 prosenttiyksiköllä.

Vahva markkinakehitys herätti myös sijoittajien mielenkiinnon rahastoja kohtaan. Suomeen rekisteröityihin Nordea-rahastoihin tehtiin merkintöjä nettomääräisesti 1 883,5 miljoonan euron edestä FA:n mukaan. Nordea-rahastojen sijoitusten arvonnousu oli 6 873,1 miljoonaa euroa Nordea Funds Oy:n tilaston mukaan verrattuna FA:n raportoimaan Suomeen rekisteröityjen rahastojen sijoitusten arvonnousuun, joka oli 12 227,7 miljoonaa euroa. Nordea-rahastojen sijoitusten arvonnousu vastasi siis 56 % kaikkien Suomeen rekisteröityjen rahastojen sijoitusten arvonnoususta.

FA:n mukaan Nordea-rahastojen markkinaosuus Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa hallinnoidusta varallisuudesta oli 42,6 % vuoden 2023 lopussa (63 479,4 miljoonaa euroa). Nordea-rahastojen markkinaosuus Suomessa nousi siten 1,5 prosenttiyksikköä edellisvuoden 41,1 %:sta. FA:n raportoimassa markkinaosuudessa on otettu huomioon myös Suomen ulkopuolelta tulevat varat Suomeen rekisteröityihin rahastoihin.

Nordea-rahastot piti markkinajohtajan asemansa Suomessa. Nordea Funds Oy:n Suomeen rekisteröityjen rahastojen osuudenomistajien lukumäärä oli vuoden lopussa 1 392 521. Edellisvuoden lopusta nousua oli noin 94 000 sijoittajan verran. Nordea on myös osuudenomistajien lukumäärällä mitattuna Suomen suurin varainhoitaja.

Nordea-rahastoilla tarkoitetaan Nordea Funds Oy:n hallinnoimia rahastoja, jotka on rekisteröity Suomeen.

Eturistiriidat
Salkunhoito-organisaation ja Nordea-rahastojen sijoitusten välillä ei esiintynyt tilikauden aikana eturistiriitoja.

Merkittävimmät tapahtumat vuonna 2023

Ukrainan sota jatkui vuonna 2023, joten myös Venäjän vastaiset pakotteet ja venäläisten viranomaisten muita kuin venäläisiä sijoittajia koskevat rajoitukset olivat edelleen voimassa. Näiden pakotteiden ja rajoitusten vuoksi Nordea Itä-Eurooppa -rahasto osittaisjakautui kahdeksi rahastoksi vuonna 2023, jolloin muut kuin venäläistaustaiset arvopaperit siirrettiin uuteen Nordea Kehittyvä Eurooppa -rahastoon. Nordea Itä-Eurooppa -rahastoon jäi vain venäläistaustaisia arvopapereita, ja se lakkautettiin syksyllä 2023, koska pakotteissa ja muissa kaupankäyntirajoituksissa ei ollut odotettavissa muutoksia lähitulevaisuudessa. Nordea Venäjä -rahaston lakkauttaminen on vielä kesken edelleen voimassa olevien pakotteiden ja kaupankäyntirajoitusten vuoksi.

Rahastojen sääntöjen uudistamista koskeva projekti saatiin ruotsalaisten ja norjalaisten rahastojen osalta päätökseen vuonna 2023. Projekti jatkuu edelleen Tanskassa.

Tuloverolaissa säädetyn, rahastojen verotuksellista kotipaikkaa koskevan poikkeuksen määräaikaa jatkettiin vielä kahdella vuodella vuoden 2025 loppuun saakka siitä syystä, että pysyvää poikkeusta koskeva viranomaisselvitys oli edelleen kesken. Mahdollinen lakimuutos johtaisi veropohjan laajentamiseen muiden kuin suomalaisten yhteisöjen osalta siten, että verotuksellinen kotipaikka ei perustuisi pelkästään rekisteröinti- tai sijoittautumismaahan, vaan myös yhtiön tosiasiallisen johdon sijaintipaikkaan.

Kestävyyteen liittyvien tietojen antamista koskevan EU:n asetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) täytäntöönpano oli keskeinen teema myös vuonna 2023. Helmikuussa 2023 SFDR-asetuksen käyttöönoton uuteen vaiheeseen tehtiin lisäyksiä, mikä edellytti päivityksiä ennen sopimuksen tekemistä annettaviin, rahastoesitteessä julkaistaviin, vakiomuotoisiin tietoihin. Päivityksen myötä rahastoesitteessä on julkaistava tiedot siitä, sijoittaako rahasto fossiiliseen kaasuun tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin. Nordea Funds Oy julkaisi lisäksi verkkosivuillaan (liite on englanninkielinen) 30.6.2023 ensimmäistä kertaa kattavan selvityksen sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin (Principal Adverse Impact, PAI) SFDR-asetuksen käyttöönoton uutta vaihetta koskevien säännösten mukaisesti ja niissä vaaditussa muodossa.

Vuoden 2023 alussa tuli voimaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus finanssialan digitaalisesta häiriönsietokyvystä, joka pyrkii parantamaan kyberturvallisuutta rahoitussektorilla (rahastoyhtiöt mukaan lukien) sekä tieto- ja viestintäteknologiaan liittyvien operatiivisten riskien hallintaa. Sen vaatimuksia on noudatettava viimeistään vuoden 2025 alussa. Asetuksen soveltamista koskeva projekti on käynnistetty.

Lisätietoja kuluneen vuoden painopistealueesta, kestävyydestä, on jäljempänä osiossa ”Uudelleenlanseeraukset ja rahastouutuudet”.

Merkittävimmät tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Suomen Finanssivalvonta antoi tammikuussa 2024 valvottavatiedotteen, jonka mukaan suoraan rahaston osuudenomistajarekisteriin merkityt osuudenomistajat ovat Suomen AML-lain eli rahanpesulain mukaan rahastoyhtiön asiakkaita. Finanssivalvonnan kannanotto koskee kaikkia Suomeen rekisteröityjä rahastoja ja vaikuttaa siten koko rahastotoimialaan. Toteutuksen suunnittelu on aloitettu.

Uudelleenlanseeraukset ja rahastouutuudet

Nordea Funds Oy kehittää jatkuvasti rahastovalikoimaansa, ja yhtiön tavoitteena on tarjota asiakkaille laadukkaita ja vastuullisia sijoitustuotteita. Osana tätä työtä rahastoyhtiö on vuonna 2023 tuonut markkinoille yhden uuden rahaston Suomessa.

- Nordea Kehittyvä Eurooppa 29.9.2023

Venäjän hyökkäys Ukrainaan leimasi vuotta 2023 aivan samaan tapaan kuin edellisvuottakin. Konfliktin seuraukset ovat vaikuttaneet muun muassa Nordea Itä-Eurooppa -rahastoon. Itä-Eurooppa-rahasto osittaisjakautui kahdeksi rahastoksi syyskuussa 2023,

jolloin muut kuin venäläistaustaiset arvopaperit siirrettiin uuteen rahastoon: Nordea Kehittyvä Eurooppa.

Osittaisjakautumisen jälkeen Nordea Itä-Eurooppa -rahastossa on jäljellä enää venäläistaustaisia arvopapereita. Tämän perusteella Nordea Funds Oy:n hallitus on päättänyt lakkauttaa rahaston, koska sijoitustoiminta venäläisillä arvopapereilla ei edelleenkään ole mahdollista taloudelliset ja poliittiset riskit huomioon ottaen.

Nordea Funds Oy:llä on kattava valikoima vastuullisuutta ja kestävyyttä edistäviä rahastoja, jotka edustavat kaikkia omaisuuslajeja eli korko-, yhdistelmä- ja osakerahastoja. Rahastoyhtiö on kuluneen vuoden aikana jatkanut rahastojen uudelleenluokittelua korkeampaan vastuullisuusluokkaan.

Vuonna 2023 ei toteutettu sulautumisia.

Kestävyys edelleen painopistealueena vuonna 2023

Rahastoyhtiö on vuonna 2023 jatkanut mittavaa projektia, joka liittyy EU:n kestävän rahoituksen lakikokonaisuuteen kuuluvan, tiedonantovelvollisuutta koskevan asetuksen toimeenpanoon.

Rahastoyhtiö on heinäkuussa 2023 päivittänyt ja julkaissut kestävyyteen liittyviä tietoja asetuksessa (SFDR) olevan lomakkeen (ennen sopimuksen tekemistä annettavat, rahoitustuotteita koskevat tiedot) mukaisesti. Lomakkeessa selvennetään, miten kestävyysriskit otetaan rahastokohtaisesti huomioon sijoitusprosesseissa yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riskimittarit ja arvostukseen liittyvät tunnusluvut, kanssa. Päivitetyssä lomakkeessa on uusi osio, joka sisältää tiedot siitä, sijoittaako rahoitustuote sellaiseen fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvään toimintaan, joka täyttää EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit. Nämä tiedot on SFDR-asetuksen mukaisesti julkaistu rahastoesitteessä Rahastot Nyt -palvelussa.

Rahastoyhtiö on myös julkaissut vastuullisuuteen liittyviä, artiklan 8 mukaisista rahoitustuotteista määräajoin annettavia tietoja SFDR-asetuksen mukaisesti. Nämä tiedot olivat ensimmäistä kertaa mukana vuoden 2022 vuosikertomuksessa, ja ne liitetään myös vuoden 2023 vuosikertomukseen.

Kun kestävyyteen liittyvien tietoja on julkaistu katsauskauden aikana SFDR-asetuksen mukaisesti, rahastot on luokiteltu kolmeen artiklaan, nimittäin artiklaan 6, 8 ja 9.

Ne Nordea-rahastot, jotka luokitellaan artikla 6 -rahastoiksi soveltavat perustason ESG-kriteerejä, mikä tarkoittaa, että rahastoissa tehdään normiperusteista seulontaa, jotta tunnistetaan yhtiöt, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä ympäristönsuojeluun, ihmisoikeuksiin, työoloihin ja korruption torjuntaan liittyviä lakeja ja normeja. Seulonnassa tunnistettujen yhtiöiden kohdalla käynnistetään yhtiön ja tapauksen sisäinen arviointi, mikä voi johtaa yhtiön sulkemiseen pois rahaston sijoituksista, mikäli yhtiöt eivät halua tai voi muuttaa toimintatapojaan. Nordea Funds Oy:n hallinnoimien rahastojen sijoitusuniversumista suljetaan pois yhtiöt, jotka ovat osallisina vakavissa kansainvälisten normien rikkomuksissa. Näihin rahoitustuotteisiin sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Artikla 6 -rahastoissa ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia (Principal Adverse Impact, PAI) kestävyystekijöihin.

Artikla 8 -rahastoiksi luokitelluissa rahastoissa on käytössä tiukemmat poissulkemiskriteerit verrattuna artikla 6 -rahastoihin. Näiden rahastojen salkunhoitajat pidättäytyvät valitsemasta sijoituskohteeksi yhtiöitä tai liikkeeseenlaskijoita, joiden liikevaihdosta merkittävä osa tulee ympäristön ja yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista mukaan lukien esimerkiksi tupakka ja fossiiliset polttoaineet.

Rahastokohtaisia poissulkemisen kriteerejä kuvataan liitteessä ”SFDR-asetuksen 10. artiklan mukaiset rahastokohtaiset kestävyyteen liittyvät yksityiskohtaiset tiedot”, ja nämä liitteet ovat saatavilla Rahastot Nyt -palvelussa.

Nordea-rahastojen soveltama, fossiilisia polttoaineita koskeva politiikka on Pariisin ilmastosopimuksen mukainen, ja se määrittelee raja-arvot sille, kuinka paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta ja niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan pois, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.

Suomessa rahastotarjoomaan kuului joulukuun 2023 lopussa 103 rahastoa, joista 44 on luokiteltu artikla 6 -rahastoiksi ja 59 artikla 8 -rahastoiksi. Nordea Funds Oy ei ole hallinnoinut artikla 9 -rahastoja Suomessa vuonna 2023.

Riskienhallintaperiaatteet ja riskit

Nordea Funds Oy soveltaa toiminnassaan Nordea-konsernin riskienhallintaperiaatteita. Tämän lisäksi sekä rahastoille että rahastoyhtiölle on erikseen laadittu ohjeistukset, jotka koskevat riskienhallintatoimintoa. Nordea Funds Oy:llä on sekä sisäinen, riippumaton riskienhallintatoiminto että compliance-toiminto, jotka raportoivat myös Nordea-konsernille. Riskienhallintatoiminnossa työskentelevät vastaavat rahastoihin, rahastoyhtiöön ja ulkoistettuihin palveluihin liittyvien riskien valvonnasta ja raportoivat löydöksistään sekä hallitukselle että toimitusjohtajalle sovittujen toimintaohjeiden mukaisesti.

Riskienhallintaohjeistuksen mukaan rahastoyhtiö pyrkii jatkuvasti tunnistamaan, kartoittamaan, mittamaan, valvomaan sekä hallitsemaan yhtiön toimintaan liittyviä riskejä. Huomiota kiinnitetään yleisesti rahastojen markkina-, likviditeetti-, vastapuoli- ja luottoriskeihin sekä operatiivisiin riskeihin ja kestävyysriskeihin. Riskienhallintaohjeistuksen mukaisesti jokaiselle rahastolle määritellään oma riskiprofiili sekä arvioidaan rahastoon liittyvät muut riskit. Ohjeistuksessa asetetaan vaatimukset, joiden perusteella luodaan jatkuva riskinhallintaprosessi ja seurataan toteutuneita riskejä sen varmistamiseksi, että rahaston sijoitukset on tehty etukäteen vahvistettujen periaatteiden mukaisesti.

Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet vuonna 2023

Nordea-rahastot panostaa omistajaohjaukseen

Nordea Funds Oy:n aktiivisen omistajaohjauksen lähtökohta on toimia osuudenomistajien puolesta ja valvoa, että osuudenomis-

tajien etu otetaan huomioon. Omistajaohjaustyötä tehdään aktiivisesti sekä kaikissa Pohjoismaissa että maailmanlaajuisesti. Nordea Funds Oy:n omistajaohjauksen periaatteet on koottu Corporate Governance Principles -nimiseen asiakirjaan (liite on englanninkielinen*).*

Nordea Funds Oy:n omistajaohjauksen periaatteilla pyritään edistämään omistaja-arvoa (shareholder value), pienentämään sijoituksiin liittyvää riskiä sekä lisäämään läpinäkyvyyttä yhtiön ja sen osuudenomistajien välisessä kanssakäymisessä. Omistajaohjauksen periaatteissa esitetään rahastoyhtiön näkemykset useista omistajakysymyksistä, kuten hallituksen kokoonpano, osakeantivaltuutukset, palkitsemisasiat ja kestävyys.

Rahastoyhtiön omistajaohjaustyöstä vastaa omistajaohjausvaliokunta, johon kuuluu riippumattomia hallituksen jäseniä sekä Nordean edustajia. Valiokunnan tarkoituksena on ottaa kantaa yksittäisiin omistajakysymyksiin ja päättää toimenpiteistä rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti. Omistajaohjausvaliokunnan pitkän aikavälin tavoitteena on kehittää toiminnasta vieläkin aktiivisempaa.

Hyvän hallintotavan edistäminen niissä yhtiöissä, joihin rahastot ovat sijoittaneet, ja osuudenomistajien edunvalvonta ovat tärkeä osa rahastojen omistajavastuuta. Pitkäjänteinen, positiivinen kehitys yhtiöiden hallintokäytännöissä hyödyttää Nordea-rahastojen osuudenomistajien lisäksi niin yhtiöiden osakkeenomistajia, työntekijöitä kuin muitakin sidosryhmiä. Tavoitteena on parantaa rahastosijoitusten tuottoa sekä edistää pääomamarkkinoiden toimivuutta ja luotettavuutta.

Aktiivinen omistajuus on erottamaton osa vastuullista sijoittamista

Omistajaohjaus liittyy kiinteästi vastuulliseen sijoittamiseen. Nordea haluaa olla johtava palveluntarjoaja vastuullisessa sijoittamisessa, ja tästä syystä Nordea Funds Oy:n omistajaohjausyksikkö tekee saumattomasti yhteistyötä Nordean vastuullisen sijoittamisen yksikön kanssa (Responsible Investments, RI). Yksikkö vastaa Nordea-rahastojen vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä tehtävistä yhdessä salkunhoito-organisaation kanssa.

Rahastoyhtiö on vuoden 2023 aikana käynyt vuoropuhelua ESG-asioista lukuisien yhtiöiden kanssa; usein yhdessä RI:n kanssa. *Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social and Governance.* Rahastoyhtiö on vuonna 2023 tukenut useita osakkeenomistajien esityksiä, jotka liittyivät ilmastokysymyksiin, veroraportointiin sekä sosiaalisiin kysymyksiin.

Lisätietoa vastuullisesta sijoittamisesta (sivu on englanninkielinen) on saatavilla Nordea-rahastojen verkkosivuilla www.nordeafunds.com ja sivuliikkeiden verkkosivuilla, sekä liitteestä Nordea-rahastojen vastuullisen sijoittamisen politiikka (liite on englanninkielinen).

Vuoden 2023 tapahtumat lyhyesti

Rahastoyhtiö on vuonna 2023 jatkanut työtä, jonka tavoitteena on äänestää vähintään 90 %:ssa rahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksista. Nordean omistajaohjausyksikkö äänesti vuonna 2023 yli 3 700 yhtiökokouksessa (vuonna 2022 noin 3 900 yhtiökokouksessa).

Nordea Funds Oy käytti vuoden aikana proxy-äänestyksissä Suomen arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetulla tavalla yhtä valtakirjaneuvonantajaa, joka oli ISS. Valtakirjaneuvonantajat tuottavat äänestysten tueksi tutkittua taustatietoa. Arvioinnin ja päätöksen äänestyksestä tekee kuitenkin aina Nordea Funds Oy.

Ruotsalaisissa, muutamissa suomalaisissa sekä tietyissä norjalaisissa yhtiöissä on nimitysvaliokuntia, joissa suurimmat osakkeenomistajat ovat edustettuina. Suomessa nimitysvaliokunnissa istuvat perinteisesti valtion ja eläkeyhtiöiden edustajat. Myös Nordean edustajia on joissakin tapauksissa pyydetty mukaan nimitysvaliokuntiin. Nordea-rahastot suhtautuu myönteisesti mahdollisuuteen olla mukana yhtiöiden nimitysvaliokunnissa ja on vuonna 2023 osallistunut 39 nimitysvaliokunnan työhön.

Lisätietoa omistajapolitiikasta sekä Nordea Funds Oy:n omistajaohjauksen periaatteet (liite on englanninkielinen) ovat osuudenomistajien/sijoittajien saatavilla Nordea-rahastojen verkkosivuilla sekä sivuliikkeiden verkkosivuilla.

Nordea Funds Oy:llä on äänestysportaali (sivu on englanninkielinen), jossa julkaistaan yksityiskohtaista tietoa siitä, miten rahastoyhtiön edustajat ovat äänestäneet vuoden aikana.

Nordea Funds Oy:n hallituksen tuotonjakoesitykset

Valtaosassa Nordea Funds Oy:n Suomessa hallinnoimista rahastoista on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia.

Kaikki sijoitusrahastot pois lukien ne rahastot, joissa on ainoastaan kasvuosuuksia, voivat sääntöjensä mukaan jakaa tuottoa vuodelta 2023 huolimatta tilikauden mahdollisesta tuloksesta (voitto/ tappio). Rahastojen tuotto-osuuden omistajille jaettavasta tilikauden tuotosta päätetään Nordea Funds Oy:n varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Tuotto maksetaan yhtiökokouksen määräämänä päivänä kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka yhtiökokousta edeltävänä päivänä (täsmäytyspäivänä) on merkitty osuudenomistajarekisteriin, eli niille tuotto-osuuksille, joiden merkintätoimeksianto on annettu täsmäytyspäivänä ennen rahastokohtaista katkoaikaa (valtaosassa Nordea-rahastoja kauppapäivä vaihtuu kello 16.30 Suomen aikaa; tämä on katkoaika) sekä toteutettu samana pankkipäivänä. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot.

Tuoton irtoaminen ei vaikuta kasvuosuuden arvoon.

Tuotonjaon periaatteet Nordea-rahastoissa – jaetut ja uudelleensijoitetut tuotot vuodelta 2023

Nordea-rahastoissa voi olla useita osuussarjoja (A/B/C/I/S tai P/Y/I). Tietyn osuussarjan osuudet jaetaan tuotonjaon perusteella kasvu- ja tuotto-osuuksiin.

Nordea-rahastojen kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa, vaan sijoituskohteiden tuotot sijoitetaan uudelleen kasvuosuuden arvon kasvattamiseksi.

Useimmissa Nordea-rahastoissa tuotto-osuuksille pyritään jakamaan vuosittain mahdollisimman tasaista tuottoa ottaen samalla huomioon rahastoon kalenterivuoden aikana kertyneet

tuotot, tilikauden tulos, yleinen markkinakehitys sekä muut maksettavan tuoton suuruuteen mahdollisesti vaikuttavat tekijät.

Vuoden 2023 osalta on erityisesti otettu huomioon rahastojen sijoitusten tuotot, kuten kuponkikorot ja osingot, tilikauden tulos sekä markkinakehitys. Jaettava tuotto määritellään tiettynä euromääränä yhtä tuotto-osuutta kohden.

Nordea Kehittyvä Eurooppa -rahasto, joka aloitti toimintansa 29.9.2023, ei jaa tuottoa vuodelta 2023, koska rahasto on toiminut alle 6 kuukautta.

Erikoissijoitusrahasto Nordea Navigo on poikkeus edellä mainituista periaatteista. Sääntöjensä mukaan rahasto jakaa vähintään kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, josta realisoitumattomat arvonmuutokset on vähennetty. Jaettava tuotto määritellään tiettynä prosenttiosuutena (75 %) tilikauden voitosta.

Nordea Navigo

Tilikauden voitto	**2 829 701,74**
Realisoitumattomat arvonmuut., netto (arvopaperit, osakesidonnaiset erät)	1 007 595,59
Realisoitumattomat arvonmuut., netto (arvopaperit, korkosidonnaiset erät)	940 936,19
Realisoitumattomat arvonmuut., netto (johdannaissop., osakesidonnaiset erät)	37 700,40
Realisoitumattomat arvonmuut., netto (johdannaissop., korkosidonnaiset erät)	-4 130,46
Realisoitumattomat arvonmuut., netto (johdannaissop., muut kuin osake- tai korkos. erät)	0,00
	847 600,02
75 %	**635 700,02**

Tästä summasta, 847 600,02 euroa, vähintään kolme neljäsosaa tulee jakaa tuottoina.

Tämä tarkoittaa, että vähintään 635 700,02 euroa tulee jakaa tuottoina vuodelta 2023. Nordea Navigon tuotonjaon yhteismäärä on 650 000,00 euroa vuodelta 2023. Yhdelle tuotto-osuudelle jaettavan tuoton euromäärä vahvistetaan liikkeellä olevien tuotto-osuuksien lukumäärän perusteella täsmäytyspäivänä 12.3.2024 (tuoton irtoamispäivää edeltävä pankkipäivä).

Hallitus ehdottaa, että Nordea Navigon tuotto-osuuksien omistajille jaetaan tuottona 650 000,00 euroa vuodelta 2023.
Hallitus ehdottaa, että näiden rahastojen tuotto-osuuksien omistajille jaetaan yhtä tuotto-osuutta kohden tuottona alla olevan taulukon mukainen euromäärä.

Nordea-rahastojen tuotot vuodelta 2023

	Perus-valuutta	Merkintä-valuutta	Rahastokohtainen tilikauden 2023 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2023 lopussa (euro)	Viimeinen arvonlaskenta-päivä vuonna 2023*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Lyhyen koron rahastot						**0,50–2,50 %**	
Nordea Korko A	EUR	EUR	104 704 807,74	10,06	31.12.2023	2,50 %	0,25146
Nordea Korko B	EUR	EUR	104 704 807,74	10,17	31.12.2023	2,50 %	0,25418
Nordea Korko I	EUR	EUR	104 704 807,74	10,22	31.12.2023	2,50 %	0,25548
Nordea Korko Varovainen A	EUR	EUR	2 775 978,50	9,78	31.12.2023	0,50 %	0,04891
Nordea Korko Varovainen I	EUR	EUR	2 775 978,50	9,89	31.12.2023	0,50 %	0,04946
Nordea Korko Varovainen S	EUR	EUR	2 775 978,50	10,28	31.12.2023	0,50 %	0,05138
Nordea Korkotuotto A	EUR	EUR	7 940 628,78	13,31	31.12.2023	0,50 %	0,06656
Nordea Korkotuotto B	EUR	EUR	7 940 628,78	13,92	31.12.2023	0,50 %	0,06959
Nordea SEK Instituutiokorko I	EUR	EUR	123 077 760,20	105,30	31.12.2023	2,50 %	2,63257
Nordea SEK Instituutiokorko I (SEK)	EUR	SEK	123 077 760,20	105,30	31.12.2023	2,50 %	2,63257
Pitkän koron rahastot						**0,50–3,00 %**	
Nordea Disretionary Corporate Credit C (SEK)	SEK	SEK	50 336 918,47	8,06	31.12.2023	2,00 %	0,16118
Nordea Euro Midi Korko A	EUR	EUR	8 002 092,47	1,08	31.12.2023	1,00 %	0,01084
Nordea Euro Obligaatio A	EUR	EUR	68 541 162,81	0,28	31.12.2023	1,00 %	0,00279
Nordea Euro Obligaatio I	EUR	EUR	68 541 162,81	8,66	31.12.2023	1,00 %	0,08659
Nordea Euro Yrityslaina Plus A	EUR	EUR	7 178 599,30	15,77	31.12.2023	3,00 %	0,47314
Nordea Fixed Income Credit Opportunities C	EUR	EUR	62 750 584,43	9,33	31.12.2023	2,00 %	0,18657

	Perus-valuutta	Merkintä-valuutta	Rahastokohtainen tilikauden 2023 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2023 lopussa (euro)	Viimeinen arvonlaskenta-päivä vuonna 2023*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Nordea Fixed Income Credit Opportunities I	EUR	EUR	62 750 584,43	9,70	31.12.2023	2,00 %	0,19409
Nordea Focus Korko C	EUR	EUR	2 850 574,40	8,91	31.12.2023	1,00 %	0,08914
Nordea Focus Korko I	EUR	EUR	2 850 574,40	10,82	31.12.2023	1,00 %	0,10816
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat A	EUR	EUR	24 685 742,59	12,78	31.12.2023	2,50 %	0,31940
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat C	EUR	EUR	24 685 742,59	7,82	31.12.2023	2,50 %	0,19556
Nordea Nordic Covered Bond A (SEK)	SEK	SEK	2 779 702,69	8,79	31.12.2023	1,00 %	0,08789
Nordea Säästö Korko A	EUR	EUR	10 804 254,30	11,66	31.12.2023	1,00 %	0,11662
Nordea Yrityslaina Plus A	EUR	EUR	47 600 784,64	15,55	31.12.2023	3,00 %	0,46645
Nordea Yrityslaina Plus C	EUR	EUR	47 600 784,64	9,11	31.12.2023	3,00 %	0,27345
Yhdistelmärahastot						**1,50–2,50 %**	
Nordea Premium Varainhoito Kasvu I	EUR	EUR	49 954 126,94	14,52	31.12.2023	1,50 %	0,21774
Nordea Premium Varainhoito Kasvu P	EUR	EUR	49 954 126,94	1 306,36	31.12.2023	2,00 %	26,12718
Nordea Premium Varainhoito Kasvu Y	EUR	EUR	49 954 126,94	1 737,05	31.12.2023	2,00 %	34,74101
Nordea Premium Varainhoito Maltti I	EUR	EUR	202 092 306,90	11,63	31.12.2023	1,50 %	0,17440
Nordea Premium Varainhoito Maltti P	EUR	EUR	202 092 306,90	15,16	31.12.2023	1,50 %	0,22743
Nordea Premium Varainhoito Maltti Y	EUR	EUR	202 092 306,90	19,04	31.12.2023	1,50 %	0,28561
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino I	EUR	EUR	145 275 300,31	13,06	31.12.2023	2,00 %	0,26118
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino P	EUR	EUR	145 275 300,31	17,87	31.12.2023	2,00 %	0,35748
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino Y	EUR	EUR	145 275 300,31	22,32	31.12.2023	2,00 %	0,44642
Nordea Premium Varainhoito Varovainen I	EUR	EUR	12 897 062,50	10,80	31.12.2023	1,50 %	0,16203
Nordea Premium Varainhoito Varovainen P	EUR	EUR	12 897 062,50	11,16	31.12.2023	1,50 %	0,16743
Nordea Premium Varainhoito Varovainen Y	EUR	EUR	12 897 062,50	11,24	31.12.2023	1,50 %	0,16858
Nordea Säästö 15 A	EUR	EUR	19 314 572,24	12,57	31.12.2023	1,50 %	0,18851
Nordea Säästö 30 A	EUR	EUR	109 739 818,21	15,82	31.12.2023	1,50 %	0,23723
Nordea Säästö 50 A	EUR	EUR	111 748 167,66	18,59	31.12.2023	2,50 %	0,46486
Nordea Säästö 75 A	EUR	EUR	59 612 649,88	21,05	31.12.2023	2,50 %	0,52625
Nordea Vakaa Tuotto A	EUR	EUR	32 945 678,07	14,70	31.12.2023	2,00 %	0,29396
Nordea Vakaa Tuotto I	EUR	EUR	32 945 678,07	17,34	31.12.2023	2,00 %	0,34678
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen P	EUR	EUR	9 095 071,30	9,84	31.12.2023	2,50 %	0,24593
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen A (SEK)	SEK	SEK	4 537 724,11	9,49	31.12.2023	2,50 %	0,23720
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu A (SEK)	SEK	SEK	41 010 942,28	10,71	31.12.2023	2,50 %	0,26774
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu I	EUR	EUR	73 895 000,85	14,13	31.12.2023	2,50 %	0,35324
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu P	EUR	EUR	73 895 000,85	13,36	31.12.2023	2,50 %	0,33396
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu Y	EUR	EUR	73 895 000,85	13,45	31.12.2023	2,50 %	0,33613
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti A (SEK)	SEK	SEK	32 684 035,36	9,28	31.12.2023	1,50 %	0,13914
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti I	EUR	EUR	70 262 937,33	11,34	31.12.2023	1,50 %	0,17005
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti P	EUR	EUR	70 262 937,33	10,97	31.12.2023	1,50 %	0,16456
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti Y	EUR	EUR	70 262 937,33	11,05	31.12.2023	1,50 %	0,16575
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino A (SEK)	SEK	SEK	44 318 975,09	9,93	31.12.2023	2,00 %	0,19853
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino I	EUR	EUR	106 321 202,63	12,71	31.12.2023	2,00 %	0,25413
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino P	EUR	EUR	106 321 202,63	12,11	31.12.2023	2,00 %	0,24218
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino Y	EUR	EUR	106 321 202,63	12,19	31.12.2023	2,00 %	0,24375
Osakerahastot						**1,00–4,00 %**	
Nordea Aasialaiset Tähdet 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 Euroopan Pienet Yhtiöt A	EUR	EUR	-1 243 793,26	18,34	31.12.2023	2,00 %	0,36682
Nordea Eurooppa Passiivinen B	EUR	EUR	22 173 302,78	27,72	31.12.2023	2,00 %	0,55431
Nordea Eurooppa Passiivinen C	EUR	EUR	22 173 302,78	12,82	31.12.2023	2,00 %	0,25633
Nordea Eurooppa Passiivinen I	EUR	EUR	22 173 302,78	27,42	31.12.2023	2,00 %	0,54846
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	EUR	EUR	134 617 689,22	1 456,91	31.12.2023	2,50 %	36,42285
Nordea Eurooppalaiset Tähdet C	EUR	EUR	134 617 689,22	18,43	31.12.2023	2,50 %	0,46069
Nordea Eurooppalaiset Tähdet I	EUR	EUR	134 617 689,22	18,50	31.12.2023	2,50 %	0,46244

	Perus-valuutta	Mer-kintä-valuutta	Rahastokohtai-nen tilikauden 2023 voitto/ tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2023 lopussa (euro)	Viimeinen arvonlaskenta-päivä vuonna 2023*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta koh-den (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta koh-den (euro)
Nordea Eurooppalaiset Tähdet I (SEK)	EUR	SEK	134 617 689,22	18,50	31.12.2023	2,50 %	0,46244
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 Innovation Stars A	EUR	EUR	7 698 004,56	11,65	31.12.2023	1,00 %	0,11654
Nordea Intia A	EUR	EUR	38 806 201,77	28,04	31.12.2023	2,50 %	0,70102
Nordea Japani A	EUR	EUR	14 485 663,60	0,19	31.12.2023	2,00 %	0,00370
Nordea Japani C	EUR	EUR	14 485 663,60	10,74	31.12.2023	2,00 %	0,21488
Nordea Kehittyvä Eurooppa A	EUR	EUR	1 633 722,11	9,30	31.12.2023	-	-
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat A	EUR	EUR	76 148 398,25	19,76	31.12.2023	2,50 %	0,49402
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat C	EUR	EUR	76 148 398,25	10,63	31.12.2023	2,50 %	0,26568
Nordea Kiina A	EUR	EUR	-32 101 719,04	13,00	31.12.2023	1,00 %	0,13000
Nordea Maailma A	EUR	EUR	334 058 364,67	0,41	31.12.2023	2,00 %	0,00826
Nordea Maailma C	EUR	EUR	334 058 364,67	16,33	31.12.2023	2,00 %	0,32666
Nordea Maailma Osinko A	EUR	EUR	175 881 966,72	16,46	31.12.2023	4,00 %	0,65823
Nordea Maailma Osinko A (SEK)	EUR	SEK	175 881 966,72	16,46	31.12.2023	4,00 %	0,65823
Nordea Maailma Osinko B	EUR	EUR	175 881 966,72	17,50	31.12.2023	4,00 %	0,70006
Nordea Maailma Osinko C	EUR	EUR	175 881 966,72	12,46	31.12.2023	4,00 %	0,49857
Nordea Maailma Osinko I	EUR	EUR	175 881 966,72	17,75	31.12.2023	4,00 %	0,71012
Nordea Maailma Passiivinen A (SEK)	EUR	SEK	359 711 190,87	21,45	31.12.2023	2,00 %	0,42898
Nordea Maailma Passiivinen B	EUR	EUR	359 711 190,87	26,98	31.12.2023	2,00 %	0,53960
Nordea Maailma Passiivinen I	EUR	EUR	359 711 190,87	27,72	31.12.2023	2,00 %	0,55430
Nordea Nordic Small Cap A	EUR	EUR	244 706 345,82	13,79	31.12.2023	3,50 %	0,48251
Nordea Nordic Small Cap C	EUR	EUR	244 706 345,82	16,37	31.12.2023	3,50 %	0,57304
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 Pohjois-Amerikka Osinko A	EUR	EUR	54 464 031,25	19,23	31.12.2023	2,00 %	0,38451
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko C	EUR	EUR	54 464 031,25	16,40	31.12.2023	2,00 %	0,32797
Nordea Pohjoismaat A	EUR	EUR	36 889 947,79	0,15	31.12.2023	3,50 %	0,00542
Nordea Pohjoismaat B	EUR	EUR	36 889 947,79	10,67	31.12.2023	3,50 %	0,37341
Nordea Suomalaiset Tähdet	EUR	EUR	-17 261 082,16	2,02	31.12.2023	2,50 %	0,05040
Nordea Suomi Passiivinen B	EUR	EUR	-2 078 655,49	24,40	31.12.2023	3,00 %	0,73199
Nordea Suomi Passiivinen C	EUR	EUR	-2 078 655,49	11,17	31.12.2023	3,00 %	0,33505
Nordea Suomi Passiivinen I	EUR	EUR	-2 078 655,49	24,51	31.12.2023	3,00 %	0,73538
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A	EUR	EUR	333 471 031,08	14,62	31.12.2023	2,50 %	0,36562
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A (SEK)	EUR	SEK	333 471 031,08	14,62	31.12.2023	2,50 %	0,36562
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma C (SEK)	EUR	SEK	333 471 031,08	12,80	31.12.2023	2,50 %	0,32005
Nordea World Passive A (SEK)	EUR	SEK	166 383 676,53	11,47	31.12.2023	2,00 %	0,22940
Vaihtoehtorahastot							
Nordea Navigo B	EUR	EUR	2 829 701,74	12,21	31.12.2023		(1
Nordea Corporate Bond ja Pro -rahastot						**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 Obligaatio C	EUR	EUR	96 043 267,78	8,63	31.12.2023	2,50 %	0,21569
Nordea Pro Euro Obligaatio I	EUR	EUR	96 043 267,78	9,11	31.12.2023	2,50 %	0,22782
Nordea Pro Stable Return I	EUR	EUR	34 275 276,49	1,15	31.12.2023	2,00 %	0,02300
Nordea Pro Suomi C	EUR	EUR	-3 690 861,51	10,91	31.12.2023	4,00 %	0,43648
Nordea Pro Suomi I	EUR	EUR	-3 690 861,51	45,40	31.12.2023	4,00 %	1,81597

* Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen arvonlaskennassa noudatetaan pääosin sääntöjä, jotka tulivat voimaan 10.5.2022. Sääntöjen mukaan syöttörahastojen Nordea Eurooppalaiset Tähdet, Nordea Intia, Nordea Kiina ja Nordea Korko Varovainen osalta rahaston arvo lasketaan sellaisina päivänä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Luxemburgissa eikä kohderahaston arvonlaskentaa ole keskeytetty sen sääntöjen mahdollistamissa poikkeustilanteissa. Rahastojen sijoituksille ei yleensä lasketa arvoa sellaisina suomalaisina pankkipäivinä, jolloin yli 30 % rahaston päämarkkinapaikoista on suljettuna eikä markkinahintoja ole saatavilla.

Rahastojen tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

1) Tuotonjaon periaatteet esitellään taulukon yläpuolella.

Kaikki Nordea Funds Oy:n hallinnoimat rahastot lukuun ottamatta rahastoja Nordea Eurooppalaiset Tähdet, Nordea Intia, Nordea Kiina sekä Nordea Korko Varovainen

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 15.3.2024 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 15.4.2024 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 12.3.2024 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot, joita ovat Nordea Aasialaiset Tähdet, Nordea Japani ja Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat. Näiden rahastojen osalta tuottoon oikeuttavat merkinnät tulee kuitenkin tehdä viimeistään 11.3.2024 ennen rahastokohtaista katkoaikaa. Tuoton irtoamispäivä on 13.3.2023.

Nordea Eurooppalaiset Tähdet, Nordea Intia, Nordea Kiina sekä Nordea Korko Varovainen

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 26.3.2024 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 26.4.2024 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 21.3.2024 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Tuoton irtoamispäivä on 22.3.2024.

Helsingissä 28. helmikuuta 2024

Nordea Funds Oy:n hallitus

Jukka Perttula
Puheenjohtaja

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Miriam Grut Norrby

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Henrika Vikman

Josefin Degerholm
Toimitusjohtaja, CEO

Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilinpäätösperiaatteet

Nämä tilinpäätöksen laatimis- ja arvostusperiaatteet koskevat kaikkia Suomeen rekisteröityjä Nordea-rahastoja.

Laatimisperiaatteet

Sijoitusrahastojen tilinpäätökset on laadittu valtiovarainministeriön asetuksien 231/2014 ja 258/2019, sijoitus-rahastolain ja muiden Suomessa voimassa olevien, tilinpäätöstä koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Arvopapereiden luovutusvoittojen ja -tappioiden kirjaamisessa on noudatettu keskihintaperiaatetta. Arvopapereiden hankintahinnan ja markkina-arvon välinen ero on kirjattu rahaston arvoon. Realisoitumattomat arvonmuutokset kirjataan tulosvaikutteisesti. Sekä realisoitumattomat arvonmuutokset että realisoituneet luovutusvoitot ja -tappiot esitetään tuloslaskelmassa kohdassa Arvopapereiden nettotuotot, ja eriteltyinä ne esitetään tuloslaskelman liitetiedoissa. Johdannaissopimusten voitot ja tappiot määritetään sopimuskohtaisesti.

Tuloslaskelman Muut kulut -erään kirjataan muun muassa tilinhoito- ja muut palkkiot sekä valuuttakurssitappiot. Valuuttakurssitappiot ja -voitot syntyvät valuuttamääräisten rahoituserien muuttamisesta euroiksi tai yleensä rahaston perusvaluutaksi. Valuuttakurssivoitot ovat puolestaan mukana Muut tuotot -erässä.

Arvostusperiaatteet

Tilinpäätökseen saamiset sekä velat on merkitty nimellisarvoon. Arvopaperit ja johdannaissopimukset on arvostettu markkina-arvoon.

Talletukset on arvostettu lisäämällä pääomaan sille kertynyt korko, joka voi olla myös negatiivinen.

Osakkeet, osakesidonnaiset arvopaperit ja johdannaissopimukset on arvostettu niiden markkina-arvoon rahastokohtaisten sääntöjen tai rahastojen yhteisten sääntöjen kohdan 13 mukaiseen, viimeisimpään arvostusajankohtaa edeltävään kaupankäyntikurssiin tilinpäätöspäivänä. Ellei osakkeelle tai osakesidonnaiselle arvopaperille ole ollut saatavilla markkina-arvoa, kyseinen arvopaperi on arvostettu rahastoyhtiön hallituksen hyväksymien arvostusperiaatteiden mukaisesti. Rahasto-osuuksien ja yhteissijoitusyritysten osuuksien markkina-arvona on käytetty niiden viimeisintä julkaistua tai saatavilla olevaa arvoa.

Joukkolainat ja saamiset pankeilta on arvostettu markkina-arvoon yhteisten sääntöjen mukaisesti. Ensisijaisesti joukkolainojen arvostus on suoritettu markkinainformaatiolähteiden välityksellä julkaistujen noteerausten perusteella, tai ellei joukkolainalle ole saatu markkinainformaatiojärjestelmien välityksellä luotettavaa arvoa, joukkolainat on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson korkoon, johon on lisätty arvopaperikohtainen riskilisä.

Ellei rahamarkkinavälineelle (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) ole saatu markkinainformaatiojärjestelmien välityksellä luotettavaa arvoa, rahamarkkinaväline on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson korkoon, johon on lisätty arvopaperikohtainen riskilisä. Mikäli luotettavaa arvoa ei ole ollut saatavilla, korkoa tuottavat arvopaperit on arvostettu rahastoyhtiön hallituksen hyväksymien arvostusperiaatteiden mukaisesti.

Riskilisä voi olla positiivinen tai negatiivinen.

Ulkomaanrahan määräiset erät on arvostettu tilinpäätöspäivän arvonlaskenta-ajankohdan valuuttakursseihin.

Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymät arvostusperiaatteet ovat saatavilla rahastoyhtiön verkkosivulla sekä merkintäpaikoissa ja rahastoyhtiössä niiden aukioloaikoina.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja

Nordea-rahastot esittää puolivuotiskatsauksissa ja vuosikertomuksissa rahastokohtaisia tunnuslukuja Suomen Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen ja valtiovarainministeriön asetuksien 231/2014 ja 258/2019 mukaisesti.

Nordea-rahastoista raportoidaan seuraavat tunnusluvut: volatiliteetti, Tracking Error, Sharpen luku, kiertonopeus, Hallinnolliset kulut, rahaston kaupankäyntikulut, konsernille maksetut välityspalkkiot, korkoherkkyys ja korkoriski.

Rahastojen käyttäminen johdannaissopimusten raportoinnissa sovelletaan tietyiltä osin ESMAn* ohjetta. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta keväästä 2019 alkaen siitä huolimatta, että rahastoilla voi sääntöjensä mukaan olla mahdollisuus siihen. Lainaksi annettujen arvopapereiden ja esim. tuotonvaihtosopimusten tai takaisinostosopimusten raportointi perustuu tietyiltä osin EU-asetukseen 2015/2365**.

** European Securities and Market Authority. ESMA 2014/937FI: Ohjeet toimivaltaisia viranomaisia ja UCITS-rahastoyhtiöitä varten/ Ohjeet ETF:stä ja muista UCITS-rahastoihin liittyvistä asioista.*

*** Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annettu asetus EU 2015/2365.*

Johdannaisten käyttö

Johdannaisten käyttöä kuvataan salkunhoitajan kommentti -sivulla vuosikertomuksessa, jossa ilmoitetaan, missä laajuudessa ja tarkoituksessa johdannaisia on käytetty kalenterivuoden aikana. Seuraavalla sivulla otsikon Lisätietoja alla on esitetty, mitä johdannaistyyppejä on ollut käytössä katsauskauden aikana.

Active Share ja kokonaisriskin laskentatapa

Nordea-rahastoista raportoidaan lisäksi Active Share rahastoyhtiön oman suosituksen mukaisesti vuodesta 2015 alkaen.

Nordea-rahastoista ilmoitetaan myös, mikä kolmesta kokonaisriskin laskentatavasta on käytössä:

- sijoitusasteen mittaaminen eli kohde-etuuslähestymistapa (commitment approach)
- absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR)
- suhteellinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR)

Kokonaisriskin laskennassa sovelletaan CESR:n*** ohjetta. Mikäli kokonaisriski lasketaan VaR-menetelmällä, ilmoitetaan vuosikertomuksessa myös sisäisen VaR-rajan käyttöasteet sekä vivutustasot, jotka olivat käytössä tarkastelujakson aikana.

**** 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.*

Tunnuslukujen yhtenäinen laskenta- ja raportointikäytäntö lisää rahastojen vertailtavuutta

Raportoinnin tarkoituksena on lisätä sijoitusrahastotoiminnan läpinäkyvyyttä ja antaa vertailukelpoista informaatiota sijoituspäätöksiä harkitseville asiakkaille. Nordea Funds Oy raportoi erilaisia tuotto- ja tunnuslukuja joko vuosikertomuksissa ja muissa julkaisuissa, tai Rahastot Nyt -palvelussa Internet-osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Rahastokohtaiset tunnusluvut raportoidaan vuosikertomuksen ja puolivuotiskatsauksen yhteydessä. Nämä katsaukset julkaistaan osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Mitä tunnusluvut kertovat?

Volatiliteetti on tunnusluku, joka mittaa sijoituksen tuoton vaihtelua. Suuri volatiliteettiluku tarkoittaa sitä, että rahasto-osuuden tuoton vaihteluun liittyvä epävarmuus eli riski on todennäköisesti suuri, ja päinvastoin. Nordea-rahastot esittää sekä rahasto-osuuden että vertailuindeksin volatiliteetin, mikäli rahastolle on määritelty vertailuindeksi.

Tracking Error (TE) puolestaan kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksistä. Mikäli salkun sijoitukset poikkeavat kovin paljon vertailuindeksin jakaumasta, kasvaa se mahdollisuus että myös sijoituksen tuotto on vertailuindeksin tuoton ylä- tai alapuolella. Mikäli taas rahaston Tracking Error on pieni, on todennäköistä, että myös osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Active Share (AS) -luku kuvaa, kuinka suuri osa rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksin jakaumasta. Mitä suurempi luku, sitä enemmän salkussa olevat osakkeet ja/tai niiden painot poikkeavat vertailuindeksistä ja sitä aktiivisemmin rahaston sijoitustoimintaa on hoidettu.

Sharpen luku on rahasto-osuuden tuoton ja riskin mittaamisessa käytetty suhdeluku. Mitä suurempi luku on, sitä paremmin sijoitus on tuottanut suhteessa riskiinsä.

Kiertonopeus kertoo, kuinka monta kertaa arvopaperit on ostettu tai myyty suhteessa rahaston koko varallisuuteen. Mitä

suurempi kiertonopeus on, sitä enemmän rahasto on käynyt kauppaa rahasto-osuuksien merkinnästä ja lunastuksesta aiheutuvan kierron lisäksi.

Hallinnolliset kulut -lukuun* (aiemmin Juoksevat kulut) sisältyvät tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden aikana rahaston varoista todellisuudessa veloitettu hallinnointipalkkio euroina ja muut kulut, jotka vuoden mittaan veloitetaan rahaston arvosta. Luvussa ei kuitenkaan oteta huomioon tuottosidonnaista palkkiota tai kaupankäyntikuluja, jotka ilmoitetaan erikseen.

** Hallinnolliset maksut ja muut hallinto- tai toimintakulut (sisältää hallinnointipalkkion). Hallinnolliset kulut esitetään myös avaintietoasiakirjassa (PRIIPS KID) ja Rahastot Nyt -palvelussa Internet-osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Mikäli hallinnointipalkkio on muuttunut vuodenvaihteen jälkeen, avaintietoasiakirjassa esitetään arvio hallinnollisista kuluista edellisen kalenterivuoden hallinnollisten kulujen sijasta. Rahastot Nyt -palvelussa esitetään edellisen kalenterivuoden hallinnolliset kulut.*

Rahastojen kaupankäyntikulut raportoidaan vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat toimeksiantokulut ja välityspalkkiot vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla.

Rahastojen vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa raportoidut kaupankäyntikulut lasketaan eri tavalla, ja niitä sääntelee eri lainsäädäntö kuin avaintietoasiakirjassa esitettyjä transaktiokuluja. Tästä syystä ne eivät kuvaa rahastojen kaupankäyntiin liittyviä kuluja samalla tavalla esimerkiksi sen takia, että ensin mainittu lasketaan 12 kuukauden ajanjaksolta ja jälkimmäinen 36 kuukauden ajanjaksolta. Laskentaperiaatteissa on myös muita eroavaisuuksia.

Vuoden 2018 alusta voimaan tulleen MiFID II -direktiivin mukaan varainhoitajien on eriteltävä kulut, jotka liittyvät salkunhoidossa käytettäviin tutkimuksiin, kuten analyyseihin, muista kaupankäyntikuluista. Direktiivin tavoitteena on muun muassa lisätä rahoitusmarkkinoiden läpinäkyvyyttä ja sijoituspalveluiden vertailtavuutta. Varainhoitaja voi päättää, vastaako se kuluista itse vai siirtääkö se kulut asiakkaiden maksettaviksi osana rahastoista perittäviä kuluja.

Nordea on päättänyt vastata itse rahastojen ulkopuoliseen tutkimukseen liittyvistä kuluista vuoden 2018 alusta, jolloin MiFID II -direktiivi tuli voimaan. Tutkimuskulut eivät siis enää vuonna 2018 ja siitä eteenpäin pienennä osuudenomistajien rahastosijoituksestaan saamia tuottoja.

Konsernille maksetut välityspalkkiot on tunnusluku, joka kertoo, miten suuressa osassa kaikkien arvopaperikauppojen arvosta euroina on käytetty samaan konserniin kuuluvaa välittäjää.

Korkoherkkyys, modifioitu duraatio, eli korkosijoituksen herkkyys korkotason muutoksille kuvaa sitä, kuinka monta % rahaston korkosijoitusten hinnat/arvot nousevat tai laskevat, mikäli yleinen korkotaso laskee tai nousee äkillisesti yhden prosenttiyksikön.

Korkoriski, korkoriskin duraatio (Macaulayn duraatio), vuosia, tarkoittaa korkotason muutosten aiheuttama epävarmuutta tuotoista, eli sitä, miten korkosijoitusten arvot vaihtelevat korkotason mukana. Korkojen noustessa joukkolainojen arvo yleensä laskee. Tämä riski on yleisesti sitä suurempi, mitä pidempi on joukkolainasijoituksen juoksuaika tai duraatio.

Miten tunnusluvut on laskettu vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa?

Osuuden arvonkehitys

Osuuden arvonkehitys -kaavio perustuu kuukausihavaintoihin kunkin kuukauden viimeiseltä arvonlaskentapäivältä, ja se kuvaa osuuden arvonkehitystä viimeisten viiden vuoden aikana tai rahaston aloituspäivästä.

Tuottoluvut

Rahaston/osuussarjan tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella, ja ne ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa sekä muissa valuutoissa, joissa rahaston osuuksia on mahdollista merkitä. Poikkeuksia ovat rahastot, joissa on ainoastaan tuotto-osuuksia. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Riskitunnusluvut

Tuoton vaihtelevuus/volatiliteetti/standardipoikkeama, %

Arvopaperisijoittamiseen liittyy sijoituksen markkina-arvon vaihtelu, joten sijoituksen arvo voi sekä nousta että laskea. Kun arvo vaihtelee, sijoituksen tuottoon liittyy epävarmuutta, jota kutsutaan riskiksi. Riskin suuruutta kuvaa vuotuisen tuoton vaihtelevuus eli volatiliteetti (standardipoikkeama, keskihajonta).

Volatiliteetti kuvaa rahaston kasvuosuuden tuoton vaihtelua keskimääräisen arvonsa ympärillä. Kullekin Nordea-rahastolle lasketaan myös vertailuindeksin volatiliteetti silloin, kun rahastolle on määritelty vertailuindeksi ja kun vertailuindeksin käyttöönotosta on vähintään kaksi vuotta.

Rahasto-osuuden volatiliteetti on laskettu kasvuosuuden kuukausituotoista viimeisten 36 kuukauden havaintojen perusteella vuositasolle muutettuna. Poikkeuksia ovat rahastot, joissa on ainoastaan tuotto-osuuksia.

Mikäli rahasto on toiminut yli kaksi mutta alle kolme vuotta, lasketaan rahastolle kyseisen toimintajakson volatiliteetti, joka ilmoitetaan vuositasolle muutettuna.

Tracking Error/aktiivinen riski, %

Tracking Error (TE) kuvaa rahaston kasvuosuuden ja vertailuindeksin tuottoeron vaihtelevuutta. Se kertoo, miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. TE on laskettu rahaston kasvuosuuden ja vertailuindeksin kuukausituottojen erotusten perusteella viimeisten 36 kuukauden ajalta, ja se ilmoitetaan prosentteina vuodessa. Tietyissä rahastoissa käytössä oleva joustava hinnoittelumenetelmä suurentaa laskennallisesti TE-lukua, vaikka rahastojen aktiivinen riski ei kasvaisikaan. Tämä vaikuttaa erityisesti passiivisten osakerahastojen TE-tunnuslukuun.

TE voidaan laskea, mikäli rahastolla on vertailuindeksi ja mikäli vertailuindeksin käyttöönotosta on vähintään kaksi vuotta.

Active Share/aktiiviosuus, %

Active Share (AS) -luku lasketaan pääsääntöisesti niille osakerahastoille, joilla on vertailuindeksi. AS ilmoitetaan prosentteina ja se kuvaa, kuinka suuri osuus rahaston salkun sisällöstä poikkeaa vertailuindeksin jakaumasta.

Active Share on aktiivisen salkunhoidon mittari. Jos luku on 0–20 % Active Sharea laskettaessa, on kysymyksessä passiivinen rahasto tai indeksirahaston kaltainen rahasto.

Mitä suurempi luku, sitä enemmän salkussa olevat osakkeet ja/tai niiden painot poikkeavat indeksin jakaumasta ja sitä aktiivisemmin rahaston sijoitustoimintaa on hoidettu.

Tietyt rahastot, kuten pohjoismaiset maakohtaiset osakerahastot, ovat aktiivisesti hallinnoituja, ja niiden sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua.

Sharpen luku

Sharpen luku kuvaa, kuinka paljon enemmän rahasto-osuus on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiliteettiprosenttia kohti. Sharpen mittarin arvo on rahasto-osuuden tuoton ja riskittömän tuoton erotus jaettuna volatiliteetilla. Rahasto-osuuden tuotto ja volatiliteetti lasketaan viimeisten 36 kuukauden havainnoista. Sharpen luku voidaan laskea, mikäli rahastolla on vähintään 24 kuukauden historia.

Muut tunnusluvut

Salkun kiertonopeus, %

Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlasketusta arvosta (summa 1, EUR) merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo (summa 2, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus (summa 2 vähennettynä summasta 1) jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päiväkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta.

Mikäli kiertonopeus on 0 %, rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten aiheuttama kierto on pääasiassa ohjannut rahaston kaupankäyntiä. Tämän laskutavan myötä rahaston kiertonopeus voi olla myös negatiivinen, ja tällöin rahaston ostojen ja myyntien yhteenlaskettu arvo on pienempi kuin merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo.

Puolivuotiskatsauksessa tai vuosikertomuksessa salkun kiertonopeutta ei ole annualisoitu, mikäli rahasto on toiminut alle vuoden.

Kiertonopeuden määritelmän mukaan arvopaperilla tarkoitetaan kaikkia rahoitusinstrumentteja, joilla rahasto on käynyt kauppaa lukuun ottamatta sellaisia transaktioita, jotka liittyvät muun muassa tiettyihin optioihin, termiineihin tai osakelainaussopimuksiin.

Korkoherkkyys, modifioitu duraatio

Yleisen korkotason muutokset vaikuttavat käänteisesti rahaston korkosijoitusten hintoihin.

Esimerkki: jos rahaston korkosijoitusten modifioitu duraatio eli korkoherkkyys on 6–10 ja yleinen korkotaso laskee äkillisesti 1 prosenttiyksiköllä, rahaston korkosijoitusten hinnat nousevat 6–10 %, ja päinvastoin. Toisin sanoen yleisen korkotason nousu laskee korkosijoitusten hintoja korkoherkkyyden osoittamalla määrällä.

Korkoriski, korkoriskin duraatio (Macaulayn duraatio), vuosia

Korkoriskin duraatio on rahaston rahamarkkina- ja joukkolainasijoitusten kassavirtojen nykyarvoilla painotettu keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika.

Kulut

Hallinnolliset kulut, % *

Hallinnolliset kulut kuvaa rahastoyhtiön perimien palkkioiden osuutta rahaston arvosta. Hallinnollisilla kuluilla tarkoitetaan vuotuiseksi muutettua lukua, jossa rahaston varoista perittävät, neljästä eri erästä koostuvat palkkiot lasketaan yhteen. Hallinnolliset kulut -luku ei sisällä rahaston tuottosidonnaista palkkiota tai kaupankäyntikuluja, joiden vaikutus rahaston arvoon on ilmoitettu erikseen.

Rahaston osuussarjakohtaiset Hallinnolliset kulut on vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien Hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Nordea-rahasto, joka on rahastojen rahasto, ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei pääsääntöisesti peritä hallinnointipalkkiota kohderahastojen varoista. Näillä kuluilla ei siten ole vaikutusta Nordea-rahastojen Hallinnolliset kulut -lukuun. Sijoituskohteena olevan Nordea-rahaston tai -yhteissijoitusyrityksen varoista veloitetut muut kulut ovat mukana rahastojen rahaston Hallinnollisissa kuluissa, mikäli se on mahdollista. Muiden kulujen osalta laskennassa on käytetty joko tarkkaa summaa tai arviota kuluista. Tietyissä rahastojen rahastoissa sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä muut kulut kuitenkin yleensä veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Nordea-rahastot ilmoittaa hallinnointipalkkion prosenttiluvun (vaihtelee rahastoittain: 0,10–1,85 % p.a.) puolivuotiskatsauksissa sekä vuosikertomuksissa Hallinnolliset kulut -luvun yhteydessä.

Hallinnolliset kulut = A + B + C + D

A = Rahaston varoista käytännössä veloitetun hallinnointipalkkion euromäärä, joka jaetaan rahaston keskimääräisellä, päivähavainnoista lasketulla markkina-arvolla tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta, ja se ilmoitetaan prosentteina p.a. Mikäli rahasto on tarkastelujakson päättyessä toiminut alle vuoden, hallinnointipalkkion prosenttiluku on annualisoitu.

Mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot eivät sisälly Hallinnolliset kulut -lukuun, vaan ne tulee aina ilmoittaa myös erikseen.

Hallinnolliset kulut eri kalenterivuosina
Hallinnolliset kulut on laskettu viranomaismääräysten mukaisesti. Laskentateknisistä syistä Hallinnollisten kulujen hallinnointipalkkio-osa ja sen seurauksena myös Hallinnolliset kulut voivat tietyissä tapauksissa jäädä alle virallisen hallinnointipalkkioprosentin siitä huolimatta, että päivätasolla veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettu palkkio. Vastaavasti joinakin kalenterivuosina arvonlaskentapäivien lukumäärästä riippuen Hallinnollisten kulujen hallinnointipalkkio-osa voi tietyissä tapauksissa olla hieman virallista hallinnointipalkkioprosenttia suurempi.

Sijoitukset koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin
Rahastojen rahaston (sijoittajarahasto) Hallinnolliset kulut -lukuun eivät yleensä vaikuta sijoituskohteena olevien koti- tai ulkomaisten Nordea-rahastojen (kohderahastot) hallinnointipalkkiot. Kun sijoittajarahasto sijoittaa koti- tai ulkomaiseen Nordea-rahastoon, palautetaan kohderahaston varoista veloitettu ja rahastoyhtiölle maksettu, sijoitusta vastaava osuus hallinnointipalkkiosta sijoittajarahaston varoihin, jotta vältytään kahdenkertaisen hallinnointipalkkion veloittamiselta.

Sijoittajarahasto ei itse maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-kohderahastoihin tai myydessään sijoituskohteena olevia rahasto-osuuksia.

Sijoitukset muiden kuin Nordean hallinnoimiin rahastoihin
Silloin kun sijoittajarahasto sijoittaa Nordean ulkopuolisiin rahastoihin, pyritään valitsemaan sellainen osuussarja, jossa merkintä- ja lunastuspalkkioita tai hallinnointipalkkioita ei peritä.

Ulkopuolisia kohderahastoja koskevat merkintä- ja lunastuspalkkiot sekä hallinnointipalkkiot ilmoitetaan vuosikertomuksessa tai puolivuotiskatsauksissa rahaston sijoitusten yhteydessä, mutta niitä ei oteta huomioon sijoittajarahaston Hallinnolliset kulut -lukua laskettaessa.

Sijoitukset indeksiosuusrahastoihin (ETF, Exchange-Traded Fund)
Sijoittajarahaston vuotuisen hallinnointipalkkion lisäksi rahasto-osuuden arvon kehitykseen vaikuttavat rahaston sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot. Rahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan ETF-rahastoihin. Indeksiosuusrahaston osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Pörssinoteerattuja rahasto-osuuksia ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot, jotka ovat mukana sijoittajarahaston kaupankäyntikuluissa.

Indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot ovat mukana sijoittajarahaston Hallinnolliset kulut -lukua laskettaessa.

B = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettava säilytyspalkkio (%). Hallinnointipalkkio sisältää korvauksen säilytysyhteisölle kaikkien kotimaisten Nordea-rahastojen osalta, joten sitä ei veloiteta erikseen.

C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat tilinhoito- ja muut palkkiot. Koska muutkin Hallinnolliset kulut -luvussa huomioon otettavat palkkiot ovat vuotuisia, on tilinhoito- ja muut palkkiot muutettu vuotuisiksi, mikäli rahasto on tarkastelujakson päättyessä toiminut alle vuoden.

D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta. Suomeen rekisteröidyissä Nordea-rahastoissa tällaisia kuluja ei kaupankäyntikulujen tai tuottosidonnaisen palkkion lisäksi ole. Hallinnolliset kulut -luku ei sisällä näitä kuluja/palkkioita vaan ne ilmoitetaan erikseen.

Vaihtoehtorahasto Nordea Global Private Markets on poikkeus edellä mainitusta: rahaston varoista voidaan sen sääntöjen mukaan veloittaa myös muita kuluja, kuten toimintakuluja, jotka on mainittu vuosikertomuksen ja puolivuotiskatsauksen rahastokohtaisilla sivuilla.

Suomeen rekisteröityjen rahastojen käytännöstä poiketen ulkomaisen, esim. Luxemburgiin rekisteröidyn SICAV-kohderahaston varoista voidaan hallinnointipalkkion lisäksi veloittaa muita, alarahaston säännöissä mainittuja palkkioita. Näitä voivat olla esim. säilytysyhteisölle maksetut palkkiot, lakisääteisten dokumenttien (rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus) tuotantokulut, muut tiedottamiskulut, juridiset palkkiot ja tilintarkastuspalkkiot.

Edellä mainittujen palkkioiden veloitus vaikuttaa sijoittajarahaston Hallinnolliset kulut -lukuun silloin, kun se sijoittaa näihin rahastoihin mukaan lukien rahastot, jotka ovat syöttörahastoja, joiden kohderahasto on myös rahastojen rahasto. Tässä katsauksessa esitetyissä Hallinnollisissa kuluissa ulkopuolisten, ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista veloitetut palkkiot (D) eivät ole mukana. Ulkomaisten rahastojen Hallinnolliset kulut lasketaan ja julkaistaan kyseisten rahastojen vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa.

Edellä mainitut kulut (D) sisältyvät Suomen nykykäytännön mukaan rahastoyhtiön veloittamaan hallinnointipalkkioon.

Rahaston kaupankäyntikulut, %
Rahaston kaupankäyntikulut lasketaan siten, että rahaston yhteenlasketut kaupankäyntikulut (EUR) mukaan lukien valuutanvaihdosta aiheutuneet kulut tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta jaetaan rahaston suurimmalla markkina-arvolla vastaavana ajanjaksona. Korko- tai yhdistelmärahastojen korkosijoitusten osalta kaupankäyntikuluja ei ole mahdollista ilmoittaa erikseen, koska korkosijoituksissa kaupankäyntikulut/ välityspalkkiot sisältyvät kaupankäyntihintoihin.

Konsernille maksetut välityspalkkiot, %
Rahastoyhtiön lähipiiriin eli konserniin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksettujen välityspalkkioiden prosenttiosuus kaikista kaupankäyntikuluista ilmoitetaan rahastokohtaisesti.

Lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyrityksellä tarkoitetaan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 6§:n mukaisesti samaan konsolidointiryhmään kuuluvaa sijoituspalveluyritystä tai luottolaitosta.

Nordea Funds Oy:n palkka- ja palkkiopolitiikka

Nordea Funds Oy:n hallitus vahvistaa vuosittain rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikan. Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamia palkkoja ja palkkioita koskevat tiedot vuodelta 2023 esitetään alla kohdissa 1. ja 2.

Nordean sisäinen tarkastus on käynyt läpi rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmän ja -prosessit tilikaudelta 2023. Tarkastuksessa tehtyjen havaintojen mukaan rahastoyhtiön tai sen hoitamiin rahastojen riskiprofiiliin olennaisesti vaikuttavien henkilöiden palkitsemista koskevat prosessit olivat asianmukaisia. Politiikkaan ei ole tehty olennaisia muutoksia tilikauden 2023 aikana.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut salkunhoidon Nordea Investment Management AB:lle (NIM). Salkunhoito-organisaation henkilöstölleen maksamia palkkoja ja palkkioita koskevat tiedot vuodelta 2023 esitetään alla kohdassa 3. Kyseisten kiinteiden palkkojen ja muuttuvien palkkioiden määrä on laskettu perustuen Nordea Funds Oy:n hallinnoimien rahastojen yhteenlasketun markkina-arvon osuuteen NIM:n vuoden 2023 lopussa hallinnoimasta kokonaisvarallisuudesta.

Tietoja rahastoyhtiön soveltamista palkka- ja palkkioperiaatteista sekä palkitsemisvaliokunnasta on saatavissa myös osoitteessa www.nordeafunds.com (sivu on englanninkielinen).

1. Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2023 (EUR)	
Kiinteä palkka	4 488 407,99
Muuttuva palkka	423 999,87
Edunsaajien lukumäärä (kiinteä palkka)	61
Edunsaajien lukumäärä (muuttuva palkka)	30

2. Rahastoyhtiön maksamien palkkojen ja palkkioiden kokonaismäärä vuonna 2023 (EUR)	
Toimiva johto ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat	323 478,56
Rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoiminnassa toimivat	309 644,58

3. Salkunhoito-organisaation henkilöstölleen maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2023 (EUR)	
Kiinteä palkka	11 525 533,85
Muuttuva palkka	9 252 000,59

Joustava hinnoittelumenetelmä käytössä tietyissä rahastoissa

Menetelmä koskee muun muassa Suomeen rekisteröityjä passiivisia osakerahastoja sekä yrityslainoihin tai kehittyville markkinoille sijoittavia korkorahastoja.

Rahasto-osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuu rahastolle kuluja, koska salkunhoitaja joutuu ostamaan rahastoon uusia arvopapereita sijoittaakseen merkintöjen kautta kertyneet varat tai myymään niitä saadakseen käteisvaroja lunastuksien maksua varten. Aiheutuneet kulut kohdistuvat rahaston kaikkiin osuudenomistajiin.

Joustavan hinnoittelumenetelmän avulla edellä mainitut kulut voidaan kohdistaa merkintöjä ja lunastuksia tekeville osuudenomistajille, jotka aiheuttavat kaupankäyntitarpeen. Menetelmän tavoitteena on siten edistää osuudenomistajien yhdenvertaisuutta.

Joustavassa hinnoittelumenetelmässä rahasto-osuuden arvo korjataan oikaisukerrointa käyttäen joko ylöspäin tai alaspäin. Joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 % tai 1,75 % riippuen siitä, onko käytössä osittainen joustava vai täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Tiedot toteutuneesta oikaisukertoimen käytöstä esitetään vuosikertomusten ja puolivuotiskatsausten rahastokohtaisilla sivuilla. Menetelmästä kerrotaan tarkemmin rahaston säännöissä ja virallisessa rahastoesitteessä.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Nordea Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuonna 2023 yksi tapahtuma erottui selvästi: Credit Suissen kaatuminen maaliskuussa. Sillä oli lyhyt mutta selvä vaikutus markkinoihin, ja korkoerot kasvoivat kautta linjan. Takaiskusta palauduttiin nopeasti, kun kävi selväksi, ettei ongelma leviäisi järjestelmään ja että UBS-fuusiossa tappioita tulisi vain osakkeenomistajille ja AT1-velkakirjasijoittajille. Siten korkoerot palautuivat varsin nopeasti. Eurooppalaiset pankit toimivat yleisesti ottaen erittäin terveellä pohjalla, ja kannattavuus on parantunut dramaattisesti korkomarginaalien noustessa – varsinkin, kun talletuskorkoja ei ole nostettu muiden korkojen tahdissa.

Credit Suissen kaatuminen tapahtui Silicon Valley Bankin romahduksen jälkimainingeissa, joissa kaatui myös muita pieniä yhdysvaltalaispankkeja. Euroopassa sääntely on yhdenmukaista, mutta USA:n sääntely sallii pienille ja keskisuurille pankeille huomattavien korkoriskien ottamisen. Jotkin pankit olivat tehneet niin, joten korkojen nousu johti suuriin, vaikkakin realisoimattomiin velkakirjatappioihin. Talletuspaon vuoksi tappiot oli realisoitava ja pankit luhistuivat.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä ja indeksiä parempi. Vuoden alussa rahaston volatiliteetti oli indeksiä suurempaa eikä vähiten Credit Suissen etuoikeutetun velkakirjasijoituksen vuoksi. Vaikutus jäi lyhyeksi, eikä pankin kaatuminen johtanut etuoikeusasemaltaan parempien velkakirjojen mitätöintiin, vaan ne siirtyivät fuusiossa UBS:lle.

Vuoden 2023 lopussa rahaston efektiivinen tuotto oli noussut vuoden alusta yhdellä prosenttiyksiköllä 4 %:n tietämiin. Koronnostojen kausi näyttäisi päättyneen, ja EKP saattaa aloittaa taas koronlaskut. Avoin kysymys on, laskevatko lyhyet korot – ja milloin ne laskevat – mutta markkinat odottavat näin käyvän; pitkät korot ovat laskeneet lyhyitä enemmän. Joka tapauksessa lyhyiden joukkolainojen korot ovat nyt pitkiä korkeammalla. Lyhyempiin joukkolainoihin sijoittava rahasto on siis mainiossa asemassa. Tuottonäkymät ovat hyvät, ja vaikka inflaatio palaisikin ja EKP nostaisi taas korkoja, on rahasto hyvin suojattu tällaisilta lisäkoronnostoilta.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.5.2009
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

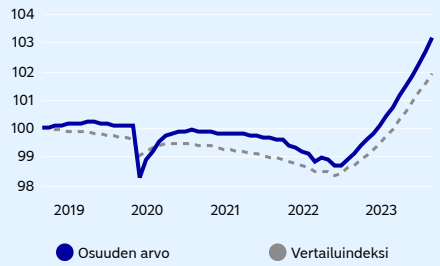
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

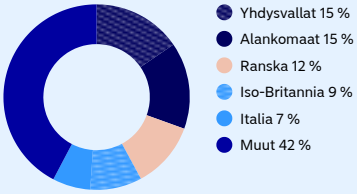
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
Hallinnolliset kulut A, %	0,16
Hallinnolliset kulut B, %	0,13
Hallinnolliset kulut C, %	0,12
Hallinnolliset kulut I, %	0,10
Hallinnolliset kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 057,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Korko -rahaston hallinnointipalkkioita on tarkistettu ylöspäin 1.12.2023 alkaen: A-osuussarjan palkkio on 0,25 % p.a. (aiemmin 0,15 % p.a.), B-sarjan palkkio on 0,20 % p.a. (aiemmin 0,125 % p.a.), C-sarjan palkkio on 0,20 % p.a. (aiemmin 0,10 % p.a.) ja I-sarjan palkkio on 0,15 % (aiemmin 0,10 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston hallinnolliset kulut ovat arviolta 0,10-0,25 % p.a. osuussarjasta riippuen sen jälkeen, kun hallinnointipalkkiota tarkistettiin ylöspäin 1.12.2023 alkaen.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,09
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	4,12
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	4,15
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	4,15
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	4,16
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,26
Osuuden volatiliteetti, %	0,70
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,55
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,40
Salkun kiertonopeus, %	1
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,32
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**3 131 141,3**	**95,84**
Alankomaat			**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	31 570,9	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
Cooperatieve 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	6 697,0	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
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
Australia			**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
Belgia			**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
Brittiläiset Neitsytsaaret			**49 642,2**	**1,52**
Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	49 761,0	99,76	49 642,2	1,52
Espanja			**151 975,1**	**4,65**
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27-06-2024	600,0	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
Irlanti			**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
Iso-Britannia			**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	12 949,5	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
Italia			**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
Itävalta			**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
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
Norja			**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 Oestlandet 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
Ranska			**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
Coentreprise 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
Ruotsi			**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	26 879,7	0,82
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	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 Banke 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 Erics 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	101,24	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
Saksa			**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	30 077,7	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
Suomi			**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
Sveitsi			**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
Tanska			**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
Yhdysvallat			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**80,2**	**0,00**
Valuuttajohdannaiset			**80,2**	**0,00**
Termiinisopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**3 131 141,3**	**95,84**
Johdannaissopimukset	**80,2**	**0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**135 810,4**	**4,16**
Rahaston arvo	**3 267 031,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	113 175,0	37,81
Kasvuosuus B	72 319,2	24,04
Kasvuosuus S	57 312,2	19,26
Kasvuosuus A	50 470,8	16,59
Kasvuosuus C	3 880,4	1,29
Tuotto-osuus I	2 887,7	0,90
Tuotto-osuus A	274,6	0,08
Tuotto-osuus B	76,4	0,02

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
UBS Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	26 276 326,89	-29 965 805,08
Johdannaissopimusten nettotuotot	289 951,52	37 988,05
Korkotuotot	81 226 813,87	20 081 026,98
Muut tuotot	377 092,11	108 045,52
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 057 631,83	-2 635 510,17
Korkokulut	-0,05	-445 894,78
Muut kulut	-407 744,77	-63 702,00
Tilikauden voitto/tappio	**104 704 807,74**	**-12 883 851,48**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 131 141 311,38	1 788 799 845,23
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	107 478,03	35 381,97
Muut	14 726 112,34	7 353 523,37
Siirtosaamiset	24 653 433,27	7 935 557,91
Rahat ja pankkisaamiset	104 777 542,30	85 997 143,41
Vastaavaa yhteensä	**3 275 405 877,32**	**1 890 121 451,89**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	3 267 031 909,36	1 886 254 533,95
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	27 277,31	-
Muut	7 882 578,91	3 677 438,99
Siirtovelat	464 111,74	189 478,95
Vastattavaa yhteensä	**3 275 405 877,32**	**1 890 121 451,89**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 573 843,74	293 649,84
Luovutustappiot	-14 400 110,09	-15 043 469,78
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	37 102 593,24	-15 215 985,14
Yhteensä	**26 276 326,89**	**-29 965 805,08**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	727 127,86	26 188,79
Tappiot	-481 995,09	-48 606,11
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	44 818,75	60 405,37
Yhteensä	**289 951,52**	**37 988,05**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	39 469 922,07	8 039 372,53
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 322 510,08	-23 194 952,30

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	1 886 254 533,95	2 558 903 701,47
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 836 395 607,79	827 382 751,21
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 560 205 922,88	-1 486 993 238,74
Tuotonjako	-117 117,24	-154 828,51
Tilikauden voitto/tappio	104 704 807,74	-12 883 851,48
Rahaston arvo 31.12.	3 267 031 909,36	1 886 254 533,95
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 267 031 909,36	1 886 254 533,95

Nordea Korko Varovainen

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuoden 2022 lopussa Fed lupasi jatkaa koronnostoja inflaation hidastamiseksi. Vuoden 2023 lopussa tilanne on päinvastainen. Inflaatio hidastui kehittyneissä maissa vuoden aikana yli puolella, ja nyt Fed arvioi laskevansa korkoa vuonna 2024 kaiken kaikkiaan 0,75 prosenttiyksikköä. Näin ollen sekä osakkeet että joukkolainat kehittyivät erittäin hyvin vuoden 2023 aikana. Korkosijoituksista parhaiten kehittyivät riskiyrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat. Myös kaikkien muiden korkosijoitusten, valtionlainat mukaan lukien, tuotot olivat kohtuulliset. Valuuttapositioissa Sveitsin frangi ja Englannin punta kehittyivät erittäin hyvin. Suurin häviäjä oli Japanin jeni, koska Japanin keskuspankki ei ole halunnut antaa korkojen nousta merkittävästi.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, jota käytetään ainoastaan rahastojen kehityksen vertailukohtana. Kohderahasto ei seuraa (eikä myöskään syöttörahasto) vertailuindeksiä eikä vertailuindeksi rajoita kohderahaston sijoituksia.

Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuus kehittyi hyvin sekä absoluuttisesti että suhteessa vertailuindeksiin. Rahasto hyötyi eniten korkealaatuisista valtionlainoista, kuten USA:n, Saksan ja Australian lainoista. Kehitystä tukivat myös yrityslainat, riskiyrityslainat, vakuudelliset joukkolainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat. Kehitystä jarruttivat hieman USD/EUR- ja JPY/EUR-valuuttapositiot.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Korko Varovainen on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea 1 – Conservative Fixed Income -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.2.2009
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

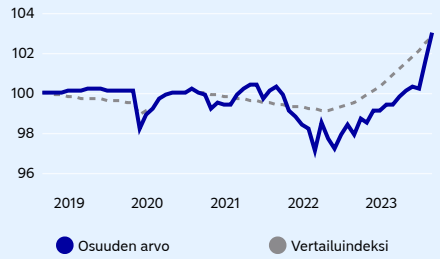
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

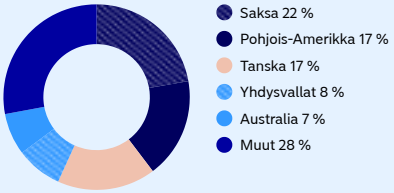
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,35
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,20
Hallinnolliset kulut A, %	0,20
Hallinnolliset kulut B, %	0,20
Hallinnolliset kulut I, %	0,19
Hallinnolliset kulut S, %	0,19
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	67,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Korko Varovainen -rahaston hallinnointipalkkioita on tarkistettu ylöspäin 1.12.2023 alkaen: A-osuussarjan palkkio on 0,35 % p.a. (aiemmin 0,10 % p.a.), B-sarjan palkkio on 0,30 % p.a. (aiemmin 0,10 % p.a.), C-sarjan palkkio on 0,30 % p.a. (aiemmin 0,10 % p.a.), I-sarjan palkkio on 0,25 % (aiemmin 0,10 % p.a.) ja S-sarjan palkkio on 0,20 % (aiemmin 0,10 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. S-osuussarjalle esitetään tuotto-osuuden hallinnolliset kulut. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Nordea Korko Varovainen on syöttörahasto. Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on 0,20-0,35 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista veloitetaan myös muita kuluja kuten palkkio säilytysyhteisölle tai merkintävero. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston hallinnollisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 0,43 %, 0,38 %, 0,33 % ja 0,28 % p.a. osuussarjasta riippuen sen jälkeen, kun hallinnointipalkkiota tarkistettiin ylöspäin 1.12.2023 alkaen.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	5,21
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	5,21
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	5,22
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,28
Osuuden volatiliteetti, %	2,12
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,51
Active Share, %	-
Sharpen luku	-3,64
Salkun kiertonopeus, %	-16
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,65
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. S-osuussarjalle esitetään tuotto-osuuden tuotto. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 Ei vertailuindeksiä

2020-12-14 Euribor 1M

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahaston vertailuindeksi on 1 kk:n Euribor 14.12.2020 alkaen.

Rahaston käytttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitojakso on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tiettynä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Sisäisen VaR-rajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
0,19	0,55	0,31	3,4

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
0,0	0,0	0,0	2.1.2023	29.12.2023

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**47 850,6**	**99,04**
Pitkän koron rahastot			**47 850,6**	**99,04**
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	458,5	104,37	47 850,6	99,04

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**47 850,6**	**99,04**
Kassa ja muut varat, netto	**465,9**	**0,96**
Rahaston arvo	**48 316,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	3 290,2	71,67
Kasvuosuus I	672,4	14,69
Tuotto-osuus S	324,7	6,91
Kasvuosuus A	290,4	6,30
Tuotto-osuus A	21,0	0,42
Tuotto-osuus I	0,1	0,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 828 616,31	-2 170 878,87
Korkotuotot	14 918,70	1 483,38
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-67 556,49	-75 477,82
Korkokulut	-	-2 441,71
Muut kulut	-0,02	-0,03
Tilikauden voitto/tappio	**2 775 978,50**	**-2 247 315,05**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	47 850 578,65	61 648 981,71
Muut saamiset		
Muut	34 281,00	89 589,25
Siirtosaamiset	1 177,28	602,85
Rahat ja pankkisaamiset	514 592,74	778 598,27
Vastaavaa yhteensä	**48 400 629,67**	**62 517 772,08**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	48 316 495,68	62 481 616,82
Vieras pääoma		
Ostovelat	30 050,00	-
Muut velat		
Muut	42 337,22	30 859,96
Siirtovelat	11 746,77	5 295,30
Vastattavaa yhteensä	**48 400 629,67**	**62 517 772,08**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	182 734,68	5 222,76
Luovutustappiot	-48 993,61	-723 130,51
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 694 875,24	-1 452 971,12
Yhteensä	**2 828 616,31**	**-2 170 878,87**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 694 875,24	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-1 452 971,12

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	62 481 616,82	106 129 931,46
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 584 433,10	32 053 264,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-39 508 760,05	-73 437 163,15
Tuotonjako	-16 772,69	-17 101,12
Tilikauden voitto/tappio	2 775 978,50	-2 247 315,05
Rahaston arvo 31.12.	48 316 495,68	62 481 616,82
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	48 316 495,68	62 481 616,82

Nordea Korkotuotto

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

EKP nosti vuonna 2023 korkoja 2 prosenttiyksiköllä 4 %:iin. Pitkät korot heiluivat aika paljon, mutta päätyivät vuoden loppua kohti nähdyn rallin jälkeen huomattavasti matalammille tasoille. Tämä heijastaa sitä, että markkinat alkoivat uskoa inflaation olevan hallinnassa ja odottavat EKP:n aloittavan koronlaskut. Joka tapauksessa lyhyiden joukkolainojen korot ovat nyt pitkiä korkeammalla. Rahaston korkoriski on melko matala, ja siinä mielessä asemointi on ihanteellinen. Tuottonäkymät ovat hyvät, ja vaikka inflaatio palaisikin ja EKP nostaisi taas korkoja, on rahasto hyvin suojattu tällaisilta lisäkoronnostoilta.

Yksi vuoden 2023 luottotapahtuma erottui selvästi: Credit Suissen kaatuminen maaliskuussa. Sillä oli lyhyt mutta selvä vaikutus markkinoihin, ja korkoerot kasvoivat kautta linjan. Vaikutus hiipui, kun kävi pian selväksi, ettei ongelma leviäisi järjestelmään ja että UBS-fuusiossa tappioita tulisi vain osakkeenomistajille ja AT1-velkakirjasijoittajille.

Credit Suissen kaatuminen tapahtui Silicon Valley Bankin romahduksen jälkimainingeissa, joissa kaatui myös muita pieniä yhdysvaltalaispankkeja. Euroopassa sääntely on yhdenmukaista, mutta USA:n sääntely sallii pienille ja keskisuurille pankeille huomattavien korkoriskien ottamisen. Jotkin pankit olivat tehneet niin, joten korkojen nousu johti suuriin, vaikkakin realisoimattomiin velkakirjatappioihin. Talletuspaon vuoksi tappiot oli realisoitava ja pankit luhistuivat.

Eurooppalaiset pankit toimivat yleisesti ottaen erittäin terveellä pohjalla, ja kannattavuus on parantunut dramaattisesti korkomarginaalien noustessa – varsinkin, kun talletuskorkoja ei ole nostettu muiden korkojen tahdissa.

Rahasto-osuuden absoluuttinen tuotto oli vahva ja päihitti myös indeksin. Rahaston korkoriski on sangen vähäinen, joten se on suojassa korkojen nousulta, ja tuottonäkymät ovat hyvät markkinoilta nyt tarjolla olevien korkeampien korkojen ansiosta.

Rahaston arvolupaus on hyvä. Jos korot vielä nousevat, rahasto on edullisessa asemassa suhteessa korkeamman korkoriskin tuotteisiin. Kun sijoitukset ovat pääosin pankki- ja vakuutusalalla, salkku sijoittuu mielestämme luottomarkkinoiden paremmalle alueelle.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, jota käytetään ainoastaan rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä eikä vertailuindeksi rajoita rahaston sijoituksia.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.5.2009
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

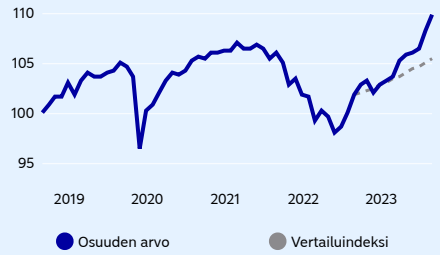
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

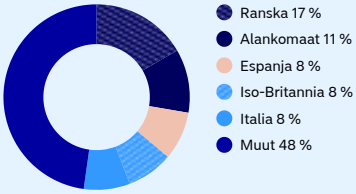
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut B, %	0,30
Hallinnolliset kulut C, %	0,30
Hallinnolliset kulut I, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	393,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,23 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,25 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,20 % ja lunastukset 0,20 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,18 % ja lunastukset 0,18 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	7,88
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	8,00
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	8,20
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	8,20
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	8,26
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,47
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	3,59
Osuuden volatiliteetti, %	3,55
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	7,86
Salkun kiertonopeus, %	13
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,23
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,31

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahaston vertailuindeksi on 3 kk:n Euribor 1.1.2023 alkaen.

Rahaston käytttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitojakso on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tiettynä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Rahasto on väliaikaisesti ylittänyt VaR-rajan markkinoilla lisääntyneen volatiliteetin ja Credit Suisse -pankkiin liittyvän epävarmuuden seurauksena. VaR-rajan ylitykset olivat passiivisia, ja ne aiheutuivat poikkeuksellisista markkinaolosuhteista.

Sisäisen VaR-rajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
0,26	1,91	0,53	3,4

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
52,4	106,3	77,8	2.12.2023	29.12.2023

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.
iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF 0,15 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**119 157,6**	**90,11**
Alankomaat			**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
Belgia			**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
Espanja			**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
Irlanti			**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
Iso-Britannia			**10 421,6**	**7,88**
Barclays PLC 2.885% MULTI 31-01-2027	1 100,0	98,39	1 082,3	0,82
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 2.75% 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
Italia			**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
Itävalta			**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
Norja			**1 681,3**	**1,27**
DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	1 598,0	105,21	1 681,3	1,27
Ranska			**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
Ruotsi			**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
Saksa			**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
Sveitsi			**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
Tanska			**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
Yhdysvallat			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**1 271,2**	**0,96**
Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	1 200,0	105,94	1 271,2	0,96
Rahastot			**2 120,0**	**1,60**
Indeksiosuusrahastot			**2 120,0**	**1,60**
iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	450,0	4,71	2 120,0	1,60

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**458,1**	**0,35**
Valuuttajohdannaiset			**458,1**	**0,35**
Termiinisopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**122 548,9**	**92,67**
Johdannaissopimukset	**458,1**	**0,35**
Kassa ja muut varat, netto	**9 231,5**	**6,98**
Rahaston arvo	**132 238,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 502,2	39,76
Kasvuosuus B	2 912,5	34,55
Kasvuosuus I	1 742,0	20,82
Tuotto-osuus A	335,9	3,38
Kasvuosuus C	98,6	1,18
Tuotto-osuus B	28,7	0,30

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	16 175,8
Myydyt korkofutuurit	-38 203,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 585 505,00	-11 866 814,25
Johdannaissopimusten nettotuotot	-887 631,92	6 625 075,26
Osinkotuotot	29 610,00	-
Korkotuotot	3 515 761,35	2 114 356,16
Muut tuotot	363 315,98	701 877,16
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-393 371,60	-321 640,54
Korkokulut	-65,06	-11 738,50
Muut kulut	-272 494,97	-585 816,10
Tilikauden voitto/tappio	**7 940 628,78**	**-3 344 700,81**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	122 548 865,36	60 971 642,46
Myyntisaamiset	300 915,03	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	472 121,04	851 304,75
Muut	268 928,89	291 495,65
Siirtosaamiset	2 264 625,40	747 324,66
Rahat ja pankkisaamiset	6 568 618,82	4 543 719,28
Vastaavaa yhteensä	**132 424 074,54**	**67 405 486,80**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	132 238 470,71	67 275 072,00
Vieras pääoma		
Ostovelat	62 831,21	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	14 028,32	96 521,44
Muut	62 160,07	8 825,09
Siirtovelat	46 584,23	25 068,27
Vastattavaa yhteensä	**132 424 074,54**	**67 405 486,80**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	127 638,67	618 317,65
Luovutustappiot	-1 612 890,79	-5 841 421,71
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 070 757,12	-6 643 710,19
Yhteensä	**5 585 505,00**	**-11 866 814,25**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 308 537,63	8 770 119,26
Tappiot	-2 410 793,91	-1 911 869,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 010 960,24	1 429 413,61
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 215 700,48	708 817,27
Tappiot	-912 711,16	-3 208 621,08
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-77 404,72	837 216,03
Yhteensä	**-887 631,92**	**6 625 075,26**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	7 946 799,40	4 077 398,97
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-3 964 407,24	-8 454 479,52
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	4 346,38	5 715,77

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	67 275 072,00	90 891 228,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	79 787 445,14	5 043 332,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 754 506,89	-25 305 347,18
Tuotonjako	-10 168,32	-9 440,76
Tilikauden voitto/tappio	7 940 628,78	-3 344 700,81
Rahaston arvo 31.12.	132 238 470,71	67 275 072,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	132 238 470,71	67 275 072,00

Nordea Private Banking FRN

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Private Banking FRN on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Vuoden 2023 alussa vain harva, jos kukaan, osasi ennakoida USA:n ja Euroopan keskuspankkien rajuja koronnostoja. Norjan keskuspankki nosti ohjauskorkonsa 4,5 %:iin juuri ennen joulua, mutta tämä lienee ollut viimeinen nosto tällä erää. Uskomme näin, koska näimme vuoden lopussa, että markkinat olivat jo hinnoitelleet vuodelle 2024 mittavia koronlaskuja, kun inflaatio oli hidastunut jyrkästi ja talousluvut olivat yllättäneet positiivisesti.

Pitkät korot heilahtelivat laajalla rintamalla läpi koko vuoden mutta olivat vuoden lopussa lähellä vuoden alun tasoja. Yksi merkittävimmistä tapahtumista nähtiin maaliskuussa, kun Silicon Valley Bank meni yllättäen konkurssiin ja sen jälkeen myös useat muut pankit ajautuivat ongelmiin. Euroopassa Credit Suissen kaatuminen vaikutti pankkien joukkolainojen hintoihin.

Korkoerot olivat vuoden 2023 alussa historiallisen suuret kuoppaisen vuoden 2022 jälkeen ja pysyivät vuoden alkupuoliskolla suurina, joskin heiluntaa oli paljon. Korkeiden pitkien korkojen vuoksi huomio kiinnittyi etenkin liikekiinteistöihin, mikä laski niiden markkina-arvoja. Kesän jälkeen markkinoiden levottomuus väheni ja korkoerot alkoivat kaventua. Kaventuvat erot paransivat sekä lyhyiden että pitkien korkorahastojen tuottoja.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Private Banking FRN on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea FRN Pensjon -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking FRN on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea FRN Pensjon puolestaan Norjaan.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Meny/ Sparing og investering/ Fondslisten med priser og annen fakta).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.11.2012
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

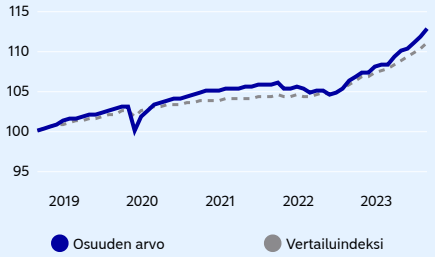
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

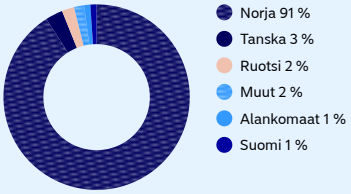
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

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

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut B, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	3 849,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota. Syöttörahaston ja kohderahasto Nordea FRN Pensionin kokonaiskulut ovat arviolta 0,25 % vuositasolla.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	6,15
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	4,76
Osuuden volatiliteetti, %	1,30
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,69
Active Share, %	-
Sharpen luku	50,44
Salkun kiertonopeus, %	-7
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,26
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

NBP Norwegian Regular Market 1–2 FRN RM12FRN

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 547 233,1**	**99,11**
Lyhyen koron rahastot			**1 547 233,1**	**99,11**
Nordea FRN Pensjon	1 451,2	1 066,14	1 547 233,1	99,11

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 547 233,1**	**99,11**
Kassa ja muut varat, netto	**13 896,8**	**0,89**
Rahaston arvo	**1 561 129,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	1 206,8	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	58 712 813,96	-11 114 768,69
Osinkotuotot	33 978 792,79	20 532 901,93
Korkotuotot	495 223,48	195 795,33
Muut tuotot	0,03	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 561 793,02	-1 627 793,69
Muut kulut	-	-0,06
Tilikauden voitto/tappio	**91 625 037,24**	**7 986 134,82**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 547 233 147,94	1 509 725 388,66
Myyntisaamiset	751 500,00	-
Muut saamiset		
Muut	1 914 372,93	1 210 047,36
Siirtosaamiset	248 726,29	221 204,09
Rahat ja pankkisaamiset	13 982 821,34	14 905 123,81
Vastaavaa yhteensä	**1 564 130 568,50**	**1 526 061 763,92**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 561 129 920,35	1 524 529 552,41
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 025 300,00	1 137 600,00
Muut velat		
Muut	1 640 967,17	72 431,21
Siirtovelat	334 380,98	322 180,30
Vastattavaa yhteensä	**1 564 130 568,50**	**1 526 061 763,92**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 039 396,06	1 026,02
Luovutustappiot	-737 298,74	-2 779 860,99
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	55 410 716,64	-8 335 933,72
Yhteensä	**58 712 813,96**	**-11 114 768,69**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	55 410 716,64	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-8 335 933,72

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	1 524 529 552,41	1 653 171 227,70
Rahasto-osuuksien merkinnät	284 643 032,87	288 515 395,17
Rahasto-osuuksien lunastukset	-339 667 702,17	-425 143 205,28
Tilikauden voitto/tappio	91 625 037,24	7 986 134,82
Rahaston arvo 31.12.	1 561 129 920,35	1 524 529 552,41
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 561 129 920,35	1 524 529 552,41

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Vuoden 2023 alussa vain harva, jos kukaan, osasi ennakoida USA:n ja Euroopan keskuspankkien rajuja koronnostoja. Norjan keskuspankki nosti ohjauskorkonsa 4,5 %:iin juuri ennen joulua, mutta tämä lienee ollut viimeinen nosto tällä erää. Uskomme näin, koska näimme vuoden 2023 lopussa, että markkinat olivat jo hinnoitelleet vuodelle 2024 mittavia koronlaskuja, kun inflaatio oli hidastunut jyrkästi ja talousluvut olivat yllättäneet positiivisesti.

Pitkät korot heilahtelivat laajalla rintamalla läpi koko vuoden mutta olivat vuoden lopussa lähellä vuoden alun tasoja. Yksi merkittävimmistä tapahtumista nähtiin maaliskuussa, kun Silicon Valley Bank meni yllättäen konkurssiin ja sen jälkeen myös useat muut pankit ajautuivat ongelmiin. Euroopassa Credit Suissen kaatuminen vaikutti pankkien joukkolainojen hintoihin.

Korkoerot olivat vuoden 2023 alussa historiallisen suuret kuoppaisen vuoden 2022 jälkeen ja pysyivät vuoden alkupuoliskolla suurina, joskin heiluntaa oli paljon. Korkeiden pitkien korkojen vuoksi huomio kiinnittyi etenkin liikekiinteistöihin, mikä laski niiden markkina-arvoja. Kesän jälkeen markkinoiden levottomuus väheni ja korkoerot alkoivat kaventua. Kaventuvat erot paransivat sekä lyhyiden että pitkien korkorahastojen tuottoja.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Kort Obligasjon Pluss -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Kort Obligasjon Pluss puolestaan Norjaan.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Meny/ Sparing og investering/ Fondslisten med priser og annen fakta).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.11.2012
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

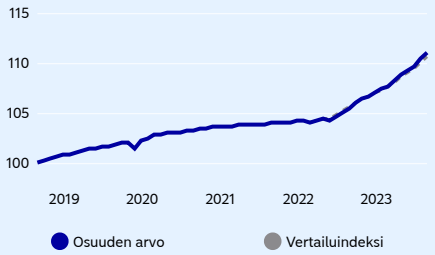
Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

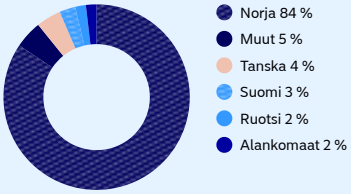
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	45,8	45,4	46,0
Kasvuosuus B, NOK	1237,91378	1 177,15250	1 159,48700

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,20
Hallinnolliset kulut B, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	93,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota. Syöttörahaston ja kohderahasto Nordea Kort Obligasjon Pluss:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,20 % vuositasolla.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	5,16
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	4,71
Osuuden volatiliteetti, %	0,73
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	67,39
Salkun kiertonopeus, %	-6
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,30
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,30

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**45 393,4**	**99,12**
Lyhyen koron rahastot			**45 393,4**	**99,12**
Nordea Kort Obligasjon Pluss	43,3	1 048,54	45 393,4	99,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**45 393,4**	**99,12**
Kassa ja muut varat, netto	**401,7**	**0,88**
Rahaston arvo	**45 795,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	37,0	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 541 068,69	294 032,75
Osinkotuotot	826 952,79	448 828,86
Korkotuotot	15 286,85	5 957,85
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-46 993,58	-48 534,94
Tilikauden voitto/tappio	**2 336 314,75**	**700 284,52**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	45 393 438,55	44 960 217,11
Myyntisaamiset	9 600,00	24 500,00
Muut saamiset		
Muut	26 951,79	16 621,34
Siirtosaamiset	5 349,24	4 735,62
Rahat ja pankkisaamiset	404 181,08	455 367,64
Vastaavaa yhteensä	**45 839 520,66**	**45 461 441,71**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	45 795 117,92	45 412 643,17
Vieras pääoma		
Ostovelat	13 100,00	16 600,00
Muut velat		
Muut	23 485,31	24 474,08
Siirtovelat	7 817,43	7 724,46
Vastattavaa yhteensä	**45 839 520,66**	**45 461 441,71**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	170 424,93	47 259,52
Luovutustappiot	-1,34	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 370 645,10	246 773,23
Yhteensä	**1 541 068,69**	**294 032,75**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 370 645,10	246 773,23

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	45 412 643,17	46 020 640,69
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 745 502,49	8 494 131,72
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 699 342,49	-9 802 413,76
Tilikauden voitto/tappio	2 336 314,75	700 284,52
Rahaston arvo 31.12.	45 795 117,92	45 412 643,17
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	45 795 117,92	45 412 643,17

Nordea SEK Instituutiokorko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä Ruotsin kruunuissa mitattuna ja vertailuindeksiä parempi.

Vuosi 2023 oli tapahtumantäyteinen, ja sitä leimasivat inflaatio, koronnostot ja geopoliittinen epävarmuus. Vuoden alussa sekä markkinat että Ruotsin keskuspankki yllättyivät luvuista, jotka osoittivat maan inflaation kiihtyneen reiluun 10 %:iin. Helmikuussa keskuspankki nosti ohjauskorkoa 50 korkopisteellä ja ilmoitti aikeistaan pienentää valtionlainaomistuksiaan. Tämä nosti kaikkien joukkolainojen korkoja. Kevään aikana useat kaupalliset kiinteistöyhtiöt ajautuivat ongelmiin. Heikon kehityksen avaintekijöitä olivat nousevat korot, korkea luototusaste ja kallistunut rahoitus.

Kesällä Ruotsin keskuspankki jatkoi koronnostojen tiellä ja nosti korkoa sekä kesä- että syyskuussa. Syyskuun kokouksessa korko nostettiin 4 %:iin, ja sen yhteydessä keskuspankin johtokunnan jäsenet totesivat, että hidastuvalta vaikuttavasta inflaatiosta huolimatta inflaatiopaineet ovat edelleen suuret ja Ruotsin kruunu on erittäin heikko. Keskuspankki aloitti 25. syyskuuta ulkomaan valuutan myynnit. Tämä sai kruunun lopulta vahvistumaan. Syksyllä kysyntä hiipui Ruotsissa ja inflaatio hidastui lisää. Siksi keskuspankki piti ohjauskoron marraskuussa ennallaan 4 %:ssa.

Vuoden loppupuolella EKP, Fed ja Ruotsin keskuspankki vihjasivat, että korkoja on nostettu tarpeeksi ja että koronlaskuja voidaan harkita vuonna 2024. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat voimakkaasti ja kaikki joukkolainakorot putosivat sekä maailmanlaajuisesti että Ruotsissa. Sijoittajien riskinottohalukkuus palasi, ja vuosi 2023 päättyi suotuisasti yrityslainojen osalta.

Rahasto hyötyi omistuksistaan vakuudellisissa kiinteistöluotto- ja yrityslainoissa. Positiivisesti rahasto-osuuden tuottoon vaikuttivat myös sijoitukset vaihtuvakorkoisiin yrityslainoihin eli nk. FRN-lainoihin. Näiden lainojen korko tarkistetaan kolmen kuukauden välein, ja ne ovat hyötyneet 3 kk:n Stiborin noususta edellisvuoden vaihteen 2,7 %:sta nykyiseen 4 %:iin. Vuoden aikana rahasto sijoitti muun muassa Volvon, Länsförsäkringar Bankin ja Hexagonin liikkeeseen laskemiin yrityslainoihin. Nämä yrityslainat, kuten rahaston yrityslainat yleisesti, kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa tarkastelujakson aikana ja paransivat rahaston varojen hajautusta.

Vuoden aikana rahastolla oli vertailuindeksiä suurempi osuus vakuudellisia kiinnitysluottolainoja. Myimme myös valtionlainasijoituksia ja hankimme tilalle yrityslainoja, jotka tuottivat paremmin tarkastelujakson aikana.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 25.4.2000
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

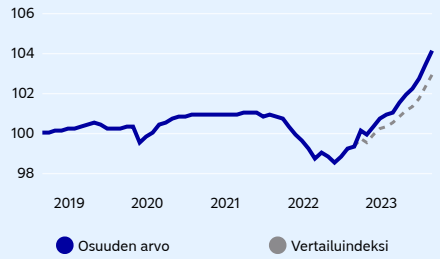
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

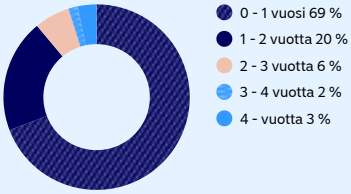
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään rahaston korkosijoitusten jäljellä oleva juoksuaika (%).

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

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

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Hallinnolliset kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 993,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	4,71
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	4,82
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,48
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	3,59
Osuuden volatiliteetti, %	1,14
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-30,51
Salkun kiertonopeus, %	28
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,71
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,44

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**2 701 310,7**	**96,94**
Luxemburg			**35 824,5**	**1,29**
Traton Finance Luxembourg SA FRN 29-09-2026	400 000,0	8,96	35 824,5	1,29
Norja			**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
Ruotsi			**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
Getinge AB FRN 17-11-2025	90 000,0	9,16	8 245,8	0,30
Getinge 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 Sakerstallda Obliga 0.5% 11-06-2025	500 000,0	8,64	43 176,3	1,55
Sveriges Sakerstallda 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
Suomi			**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
Tanska			**26 946,8**	**0,97**
Jyske Bank A/S FRN 12-04-2025	300 000,0	8,98	26 946,8	0,97

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**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
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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**0,0**	**0,00**
SWEDISH 5YR FUT 3/2024	-500 000,0	0,00	0,0	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**139,1**	**0,01**
Valuuttajohdannaiset			**139,1**	**0,01**
Termiinisopimukset			**139,1**	**0,01**
FX FWD EUR/SEK 07-03-2024			139,1	0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 753 491,9**	**98,81**
Johdannaissopimukset	**139,1**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**33 027,9**	**1,19**
Rahaston arvo	**2 786 659,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	24 228,2	98,14
Tuotto-osuus I	492,6	1,86

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-42 971,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

BofA Securities Europe SA

Skandinaviska Enskilda Banken AB

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	44 978 333,52	-359 732 139,75
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 297 531,11	5 823 331,30
Korkotuotot	77 791 730,62	37 118 341,73
Muut tuotot	13 503 036,43	16 253 319,95
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 992 975,02	-4 736 558,60
Korkokulut	-	-17 356,18
Muut kulut	-10 499 896,46	-12 625 186,84
Tilikauden voitto/tappio	**123 077 760,20**	**-317 916 248,39**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 753 491 933,91	2 758 318 757,89
Myyntisaamiset	66 166,65	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	139 109,24	7 974,31
Muut	3 235 023,87	129 706,94
Siirtosaamiset	14 498 759,62	9 414 751,14
Rahat ja pankkisaamiset	17 259 818,34	17 378 189,86
Vastaavaa yhteensä	**2 788 690 811,63**	**2 785 249 380,14**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 786 658 973,83	2 784 296 636,51
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	8 125,64
Muut	1 681 282,45	586 844,13
Siirtovelat	350 555,35	357 773,86
Vastattavaa yhteensä	**2 788 690 811,63**	**2 785 249 380,14**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 676 766,28	15 030 475,23
Luovutustappiot	-95 379 120,26	-68 254 674,49
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	135 680 687,50	-306 507 940,49
Yhteensä	**44 978 333,52**	**-359 732 139,75**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 746 425,39	6 465 745,25
Tappiot	-6 439,12	-640 379,31
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-602 975,08	-
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	727 388,61	7 112,82
Tappiot	-706 129,26	-8 996,13
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	139 260,57	-151,33
Yhteensä	**1 297 531,11**	**5 823 331,30**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	136 007 043,70	7 516 862,71
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-790 070,71	-314 024 954,53
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	6 439,12	14 001,20

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	2 784 296 636,51	3 782 585 881,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	627 287 720,03	548 352 763,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-747 802 219,26	-1 228 499 067,60
Tuotonjako	-200 923,65	-226 692,75
Tilikauden voitto/tappio	123 077 760,20	-317 916 248,39
Rahaston arvo 31.12.	2 786 658 973,83	2 784 296 636,51
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 786 658 973,83	2 784 296 636,51

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat yrityslainojen vahvaa kehitystä. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Kaikki salkun osat vaikuttivat positiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vuoden aikana. Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli korkean korkotason ja laskevien joukkolainakorkojen ansiosta positiivinen. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Lisäksi rahasto sijoittaa riskiyrityslainoihin, joiden tuotto oli vuoden aikana sama kuin osakemarkkinoiden. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin.

Rahasto hyötyi riskiyrityslainojen vertailuindeksiä hieman suuremmasta osuudesta. Rahaston kehitystä paransivat myös yhtiövalinnat Euroopassa. Parhaiden joukossa olivat Softbank, Monte dei Paschi ja Électricité de France (EDF). Rahaston kehitys oli keväällä heikohkoa vertailuindeksiin nähden, koska rahastolla oli amerikkalaisten rahastojen kautta jonkin verran sijoituksia amerikkalaisissa pankeissa.

Rahasto sijoitti vuoden aikana yhteen uuteen kohteeseen: Nordea Green Bond Fund paransi rahaston ESG-profiilia.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuulliset Korot Maailma -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.4.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

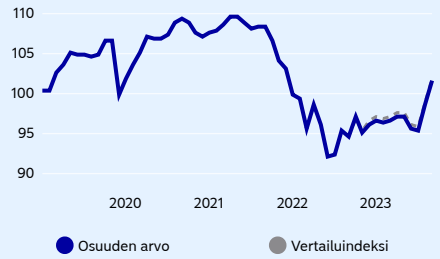
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

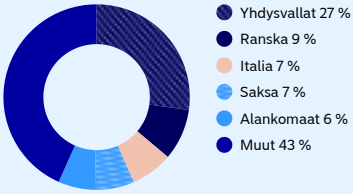
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	199,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on esimerkiksi 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston hallinnollisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	7,57
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	7,84
Osuuden volatiliteetti, %	6,35
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-69,04
Salkun kiertonopeus, %	73
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,81
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,10

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**28 050,1**	**93,80**
Pitkän koron rahastot			**28 050,1**	**93,80**
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	260,1	107,85	28 050,1	93,80

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 604,7**	**5,37**
Valuuttajohdannaiset			**1 604,7**	**5,37**
Termiinisopimukset			**1 604,7**	**5,37**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			1 604,7	5,37

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**28 050,1**	**93,80**
Johdannaissopimukset	**1 604,7**	**5,37**
Kassa ja muut varat, netto	**249,6**	**0,83**
Rahaston arvo	**29 904,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	294,6	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 606 461,64	-1 960 534,17
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 255 591,49	-1 088 157,76
Korkotuotot	7 056,81	2 105,30
Muut tuotot	31 231,35	96 561,19
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	1 091,47	-687,53
Korkokulut	-	-75,84
Muut kulut	-417 670,68	-264 943,36
Tilikauden voitto/tappio	**1 972 579,10**	**-3 215 732,17**

Tase (NOK)

	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	28 050 078,68	25 643 332,37
Myyntisaamiset	7 583,70	20 979,96
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 604 686,34	-
Muut	1 086 640,00	3 094,00
Siirtosaamiset	18 148,19	16 680,75
Rahat ja pankkisaamiset	246 532,49	192 005,66
Vastaavaa yhteensä	**31 013 669,40**	**25 876 092,74**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	29 904 370,31	25 422 567,36
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 087 752,62	2 705,33
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	413 162,12
Muut	3 387,90	21 436,68
Siirtovelat	18 158,57	16 221,25
Vastattavaa yhteensä	**31 013 669,40**	**25 876 092,74**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	-1 785,39
Luovutustappiot	622 572,75	-463 019,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 983 888,89	-1 495 728,90
Yhteensä	**3 606 461,64**	**-1 960 534,17**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	874 405,80	1 727 089,98
Tappiot	-4 147 845,75	-2 685 479,42
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 017 848,46	-129 768,32
Yhteensä	**-1 255 591,49**	**-1 088 157,76**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	5 001 737,35	283 393,80
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-1 908 891,02

Taseen liitetiedot (NOK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	25 422 567,36	21 785 858,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 959 195,90	16 589 117,34
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 449 972,05	-9 736 675,87
Tilikauden voitto/tappio	1 972 579,10	-3 215 732,17
Rahaston arvo 31.12.	29 904 370,31	25 422 567,36
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	29 904 370,31	25 422 567,36

Nordea Corporate Bond

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

EKP nosti vuonna 2023 korkoja 2 prosenttiyksiköllä 4 %:iin. Pitkät korot heiluivat aika paljon, mutta päätyivät vuoden loppua kohti nähdyn rallin jälkeen huomattavasti matalammille tasoille. Tämä heijastaa sitä, että markkinat alkoivat uskoa inflaation olevan hallinnassa ja odottavat EKP:n aloittavan koronlaskut. Joka tapauksessa lyhyiden joukkolainojen korot ovat nyt pitkiä korkeammalla. Rahaston korkoriski on melko matala, ja siinä mielessä asemointi on ihanteellinen. Tuottonäkymät ovat hyvät, ja vaikka inflaatio palaisikin ja EKP nostaisi taas korkoja, on rahasto hyvin suojattu tällaisilta lisäkoronnostoilta.

Yksi vuoden 2023 luottotapahtuma erottui selvästi: Credit Suissen kaatuminen maaliskuussa. Sillä oli lyhyt mutta selvä vaikutus markkinoihin, ja korkoerot kasvoivat kautta linjan. Vaikutus hiipui, kun kävi pian selväksi, ettei ongelma leviäisi järjestelmään ja että UBS-fuusiossa tappioita tulisi vain osakkeenomistajille ja AT1-velkakirjasijoittajille.

Luottoriskipreemiot ovat alkuvuotta matalampia, mikä on tuonut rahastolle ylituottoa. Rahasto-osuus tuotti myös vertailuindeksiä paremmin. Lisäksi kun valtionvelkakirjojen korot ovat viime aikoina laskeneet, myös nuo sijoitukset ovat tuottaneet hyvin. Luottoriskipreemioiden kaventumisen ansiosta luottoriskistä ollaan saatu hyvää tuottoa.

Sijoituksia tehtiin uusiin, mm. Swedbankin ja Vestas Wind Systemsin, liikkeeseenlaskuihin. Amprionin, ING Bankin ja AT&T:n positioita pienennettiin.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.3.2000
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

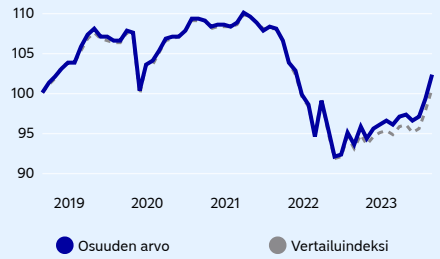
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

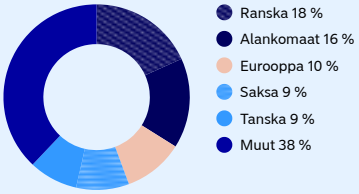
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

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

Tunnus ID (tai CD) tarkoittaa korkosuojattua (duration hedged) I/C-osuussarjaa, joka on suunnattu institutionaalisille asiakkaille. Tämän osuussarjan herkkyys korkotason muutoksille on pieni, koska osuussarjassa käytetään korkosuojausta. Korkotason muutoksilla on siten vain pieni vaikutus osuussarjan arvon kehitykseen. Tässä osuussarjassa modifioidun duraation tavoite on 1, kun taas rahaston suojaamattomissa sarjoissa duraatio on tyypillisesti 4–5.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,45
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	9 591,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,20 % ja lunastukset 0,20 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,20 % ja lunastukset 0,20 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	9,04
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	9,20
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	9,25
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	9,37
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,02
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	8,14
Osuuden volatiliteetti, %	6,55
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,36
Active Share, %	-
Sharpen luku	-50,35
Salkun kiertonopeus, %	250
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,50
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA EUR Corporate

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.
iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF 0,15 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**2 442 366,1**	**95,53**
Alankomaat			**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
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	15 358,0	98,60	15 143,7	0,59
Volkswagen Internation 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
Australia			**893,1**	**0,03**
Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	897,0	99,56	893,1	0,03
Belgia			**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
Brittiläiset Neitsytsaaret			**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
Espanja			**96 679,1**	**3,78**
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	13 800,0	103,87	14 334,2	0,56
Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	18 000,0	106,53	19 174,9	0,75
Banco Santander SA 1.125% 27-11-2024	1 600,0	97,88	1 566,2	0,06
Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028	7 100,0	101,58	7 212,3	0,28
CaixaBank SA 2.375% 01-02-2024	200,0	99,88	199,8	0,01
EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	2 356,0	104,20	2 454,9	0,10
EDP Servicios Financieros Es 4.375% 04-04-2032	19 703,0	106,76	21 034,4	0,82
Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	11 800,0	103,24	12 181,9	0,48
Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	18 000,0	102,89	18 520,6	0,72
Irlanti			**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
Iso-Britannia			**160 970,5**	**6,30**
Barclays PLC 4.918% MULTI 08-08-2030	2 066,0	104,27	2 154,2	0,08
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1 369,0	94,66	1 295,9	0,05
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	10 508,0	97,10	10 203,1	0,40
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	20 943,0	86,09	18 030,2	0,71
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	9 273,0	95,37	8 843,4	0,35
National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	9 691,0	102,86	9 968,5	0,39
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	13 031,0	103,63	13 504,0	0,53
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	26 566,0	98,15	26 073,3	1,02
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	13 529,0	99,97	13 525,5	0,53
Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	11 903,0	103,20	12 284,0	0,48
NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	7 071,0	94,25	6 664,2	0,26
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	22 151,0	103,46	22 916,6	0,90
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	17 400,0	89,12	15 507,5	0,61
Italia			**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	99,86	10 171,7	0,40
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29-08-2031	18 276,0	106,79	19 516,8	0,76
Itävalta			**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
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
Norja			**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
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	13 994,0	90,27	12 632,5	0,49
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	699,0	97,33	680,3	0,03
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 05-11-2029	1 661,0	85,57	1 421,4	0,06
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 12-05-2031	1 207,0	81,78	987,1	0,04
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-08-2026	8 173,0	93,39	7 632,5	0,30
SpareBank 1 Boligkreditt AS 3% 19-05-2030	16 620,0	101,12	16 806,1	0,66
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	19 018,0	97,30	18 504,4	0,72
Ranska			**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	13 000,0	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	85,79	2 230,5	0,09
BPCE SA 0.875% 31-01-2024	13 800,0	99,76	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	20 656,1	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	5 148,4	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
RTE Reseau 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
Ruotsi			**133 833,7**	**5,23**
Akelius Residential Property 1.125% 14-03-2024	882,0	99,41	876,8	0,03
EQT AB 2.375% 06-04-2028	16 490,0	94,63	15 603,8	0,61
EQT AB 2.875% 06-04-2032	9 790,0	89,43	8 755,4	0,34
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	7 113,0	97,73	6 951,6	0,27
Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	12 652,0	102,78	13 003,5	0,51
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	7 794,0	100,12	7 803,7	0,31
Stadshypotek AB 0.375% 06-12-2024	7 940,0	97,23	7 720,0	0,30
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	14 909,0	100,84	15 034,1	0,59
Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	22 627,0	103,67	23 457,9	0,92
Swedbank Hypotek AB 0.05% 28-05-2025	8 384,0	95,78	8 030,1	0,31
Telefonaktiebolaget LM Erics 5.375% 29-05-2028	25 428,0	104,60	26 596,9	1,04
Saksa			**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
Suomi			**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
Sveitsi			**54 213,7**	**2,12**
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	47 972,0	87,05	41 757,4	1,63
Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	11 301,0	105,18	11 885,8	0,46
UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	468,0	97,24	455,1	0,02
UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	100,0	115,38	115,4	0,00
Tanska			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Tsekki			**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
Yhdysvallat			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**7 733,4**	**0,30**
Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	7 300,0	105,94	7 733,4	0,30

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-560,6**	**-0,02**
Valuuttajohdannaiset			**423,9**	**0,02**
Termiinisopimukset			**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
Luottoriskijohdannaiset			**-984,5**	**-0,04**
ACAFP 55bps 20-12-2027	7 100,0		168,9	0,01
ACAFP 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
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset - ID-osuussarjan korkosuojaus			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 450 099,5**	**95,83**
Johdannaissopimukset	**-560,6**	**-0,02**
Kassa ja muut varat, netto	**107 154,3**	**4,19**
Rahaston arvo	**2 556 693,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	1 052 108,6	94,55
Kasvuosuus A	29 145,0	2,54
Tuotto-osuus I	45 070,2	1,53
Kasvuosuus C	8 548,8	0,76
Kasvuosuus ID	1 219,4	0,51
Tuotto-osuus C	304,9	0,11

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	351 792,8
Myydyt korkofutuurit	-105 638,0

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	127 252,7
Myydyt CDS-sopimukset	65 150,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	430,0
Vakuudet yhteensä		**430,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	147 295 533,59	-351 074 954,41
Johdannaissopimusten nettotuotot	-94 859,16	10 466 420,14
Korkotuotot	73 882 939,77	42 589 678,70
Muut tuotot	960 903,94	3 929 991,54
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-9 591 159,57	-8 849 476,54
Korkokulut	-596 465,69	-1 220 505,82
Muut kulut	-466 936,19	-1 662 534,27
Tilikauden voitto/tappio	**211 389 956,69**	**-305 821 380,66**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 449 506 530,82	2 169 947 149,33
Myyntisaamiset	427 643,69	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	686 837,79	550 118,29
Muut	4 878 647,66	1 142 251,00
Siirtosaamiset	37 710 911,32	20 896 402,79
Rahat ja pankkisaamiset	76 362 699,69	72 925 740,41
Vastaavaa yhteensä	**2 569 573 270,97**	**2 265 461 661,82**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 556 727 104,30	2 258 259 935,15
Vieras pääoma		
Ostovelat	8 970 448,21	5 163 122,09
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	654 486,29	504 454,22
Muut	2 318 333,38	754 037,67
Siirtovelat	902 898,79	780 112,69
Vastattavaa yhteensä	**2 569 573 270,97**	**2 265 461 661,82**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	21 234 102,81	9 209 936,41
Luovutustappiot	-101 648 866,13	-189 054 223,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	227 710 296,91	-171 230 667,65
Yhteensä	**147 295 533,59**	**-351 074 954,41**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	19 423 989,00	46 502 453,82
Tappiot	-17 873 420,59	-36 012 331,49
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 805 596,53	1 515 674,08
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 025 474,07	3 728 631,06
Tappiot	-634 871,27	-5 922 378,35
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-230 433,84	654 371,02
Yhteensä	**-94 859,16**	**10 466 420,14**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	238 493 895,63	31 986 308,87
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-12 819 629,09	-201 046 931,42
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	51 365,78	113 261,50

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	2 258 259 935,15	2 484 905 716,66
Rahasto-osuuksien merkinnät	510 728 878,50	452 759 954,34
Rahasto-osuuksien lunastukset	-423 445 737,06	-373 410 082,12
Tuotonjako	-205 928,98	-174 273,07
Tilikauden voitto/tappio	211 389 956,69	-305 821 380,66
Rahaston arvo 31.12.	2 556 727 104,30	2 258 259 935,15
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 556 727 104,30	2 258 259 935,15

Nordea Discretionary Corporate Credit

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Discretionary Corporate Credit on korkorahastojen rahasto, joka sijoittaa pääasiassa Nordean korkorahastoihin. Rahasto voi tehdä myös suoria sijoituksia ja käyttää johdannaisia. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Geopoliittiset levottomuudet ja USA:ssa koettu pankkikriisi kasvattivat korkoero- ja aika ajoin. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti jonkin aikaa huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä ja korkojen noususta sekä yrityslaina- että valtionlainamarkkinoilla. Vuoden kuluessa hidastunut inflaatio ja talouden kehitys kuitenkin paransivat luottamusta. Yrityslainat kehittyivät valtionlainoja paremmin. Monet keskuspankit jatkoivat koronnostoja, mutta vuoden lopussa joukkolainakorot laskivat voimakkaasti, kun markkinoilla alettiin uskoa, että koronnostot olisivat ohi. Tämän useat keskuspankit myös vahvistivat. Myös usko talouden pehmeään laskuun kasvoi vuoden lopussa, ja yrityslainojen vuosi päättyi vahvasti.

Rahaston kaikkien sijoitusten tuotto oli hyvän korkokehityksen ansiosta positiivinen. Vähentyneiden suhdanne- ja korkohuolten ansiosta parhaiten kehittyivät riskiyrityslainat. Eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät paremmin kuin amerikkalaiset vastineensa ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat. Kehittyvien markkinoiden paikallisessa valuutassa noteerattavat joukkolainat olivat vuoden alussa parhaiten kehittynyt omaisuuslaji, sillä ne hyötyivät Ruotsin kruunun heikentymisestä. Teimme onnistuneen päätöksen, kun pienensimme positiota alkusyksystä, kun olimme huolissamme kruunun mahdollisesta vahvistumisesta.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

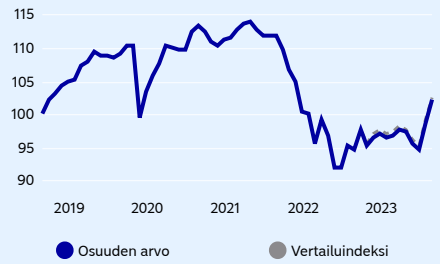
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

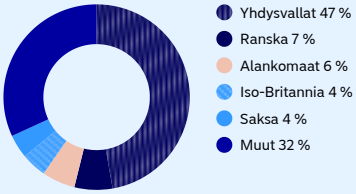
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	7 298,1	7 762,2	9 371,8
Kasvuosuus C, SEK	100,59458	93,36300	110,35049
Tuotto-osuus C, SEK	89,71949	84,10330	101,59740
Kasvuosuus I, SEK	102,41538	94,81624	111,78673

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut C, %	0,63
Hallinnolliset kulut I, %	0,38
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	37 464,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	7,75
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	8,01
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	8,06
Osuuden volatiliteetti, %	7,44
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-64,50
Salkun kiertonopeus, %	-7
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	5,41
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,76

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**7 208 632,5**	**98,77**
Lyhyen koron rahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**20 233,4**	**0,28**
Valuuttajohdannaiset			**23 216,1**	**0,32**
Termiinisopimukset			**23 216,1**	**0,32**
FX FWD EUR/SEK 29-02-2024			23 216,1	0,32
Luottoriskijohdannaiset			**-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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**7 208 632,5**	**98,77**
Johdannaissopimukset	**20 233,4**	**0,28**
Kassa ja muut varat, netto	**69 255,2**	**0,95**
Rahaston arvo	**7 298 121,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	69 032,5	95,15
Kasvuosuus I	3 451,4	4,84
Tuotto-osuus C	3,8	0,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	89 370,3
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	110 868,5
Myydyt CDS-sopimukset	264 987,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	572 449 335,91	-1 336 517 851,90
Johdannaissopimusten nettotuotot	-6 844 842,42	-102 302 254,75
Korkotuotot	4 145 985,76	2 494 482,23
Muut tuotot	11 812 916,30	12 655 834,76
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-9 057 953,82	-10 616 222,79
Korkokulut	-2 875 928,17	-4 126 933,13
Muut kulut	-9 253 768,65	-37 067 422,62
Tilikauden voitto/tappio	**560 375 744,91**	**-1 475 480 368,20**

Tase (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	7 206 278 653,13	7 709 592 499,86
Myyntisaamiset	-	8 996 211,39
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	24 466 368,20	1 781 814,54
Muut	1 393 131,75	2 940 838,92
Siirtosaamiset	2 492 156,88	2 641 243,76
Rahat ja pankkisaamiset	70 903 543,66	68 266 674,43
Vastaavaa yhteensä	**7 305 533 853,62**	**7 794 219 282,90**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	7 298 121 086,27	7 762 220 563,20
Vieras pääoma		
Ostovelat	400 435,92	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 879 156,48	23 131 938,77
Muut	2 014 937,42	5 487 983,70
Siirtovelat	3 118 237,53	3 378 797,23
Vastattavaa yhteensä	**7 305 533 853,62**	**7 794 219 282,90**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	22 652 713,13	7 298 950,44
Luovutustappiot	-104 705 345,22	-124 655 713,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	654 501 968,00	-1 219 161 088,93
Yhteensä	**572 449 335,91**	**-1 336 517 851,90**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	12 381 261,40	20 879 519,30
Tappiot	-23 277 126,00	-57 158 878,86
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 729 098,31	-15 531 781,96
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	41 410 636,05	36 421 845,39
Tappiot	-93 909 351,67	-71 125 578,78
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	43 820 639,49	-15 787 379,84
Yhteensä	**-6 844 842,42**	**-102 302 254,75**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	714 712 670,57	7 208 276,80
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-3 660 964,77	-1 257 688 527,53
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	19 400,93	29 947,17

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	7 762 220 563,20	9 371 784 510,83
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 253 471 101,05	1 477 230 504,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 277 946 238,45	-1 611 313 874,62
Tuotonjako	-84,44	-209,62
Tilikauden voitto/tappio	560 375 744,91	-1 475 480 368,20
Rahaston arvo 31.12.	7 298 121 086,27	7 762 220 563,20
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	7 298 121 086,27	7 762 220 563,20

Nordea Euro Midi Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Korkea volatiliteetti keinutti rahastoa koko vuoden 2023 ajan. Volatiliteetti on ollut erityisen vahvaa tuottokäyrän lyhyessä päässä, jossa inflaation ja taantuman teema on ohjannut liikkeitä.

Markkinat joutuivat melkoiseen aallokkoon maaliskuussa, kun Silicon Valley Bank ja Credit Suisse menettivät asiakkaiden ja vastapuolten luottamuksen. Korot vajosivat tuottokäyrien lyhyessä päässä, ja käyrät jyrkkenivät selvästi. Tämä sekä sijoittajien siirtyminen turvasatamiin nakersivat osan rahasto-osuuden tuotoista.

Vuoden toisella puoliskolla korkokäyrän lyhyt pää rauhoittui ja ero keskipitkissä ja pitkissä koroissa leveni. Viimeisen neljänneksen kehityskulku, eli nopeasti laskevat korot, vahvisti tuottoa. Etelä-Euroopan sijoituksemme tuottivat hyvin tarjonnan vähäisyyden sekä luottoluokituslaitoksilta tulleiden myönteisten uutisten ansiosta. Tällä hetkellä näyttää siltä, että ensi vuodelle on hinnoiteltu liikaa koronlaskuja. Meillä on nyt varsin vähän sijoituksia aivan käyrän lyhyessä päässä, mutta aiomme lisätä niitä, koska odotamme käyrän myöhemmin normalisoituvan.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 17.1.2000
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

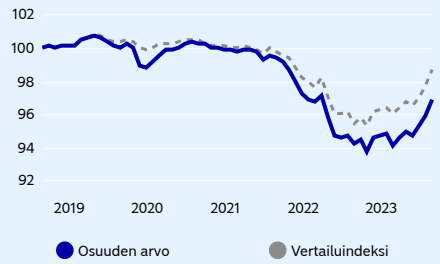
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

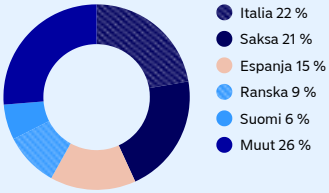
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	313,2	241,4	252,1
Kasvuosuus A, EUR	1,49384	1,45289	1,53151
Tuotto-osuus A, EUR	1,08350	1,05909	1,12205

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 644,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,82
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,40
Osuuden volatiliteetti, %	1,76
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	1,65
Active Share, %	-
Sharpen luku	-125,65
Salkun kiertonopeus, %	36
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,89
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**304 737,9**	**97,29**
Alankomaat			**4 964,1**	**1,58**
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	5 000,0	99,28	4 964,1	1,58
Australia			**1 928,0**	**0,62**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	2 000,0	96,40	1 928,0	0,62
Belgia			**7 233,4**	**2,31**
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	7 000,0	103,33	7 233,4	2,31
Espanja			**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
Etelä-Korea			**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
Irlanti			**6 559,9**	**2,09**
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	7 000,0	93,71	6 559,9	2,09
Italia			**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
Itävalta			**7 618,3**	**2,43**
Oberoesterreichische 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
Japani			**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
Kreikka			**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
Liettua			**432,9**	**0,14**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	451,0	96,00	432,9	0,14
Norja			**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
Puola			**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
Ranska			**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
Ruotsi			**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
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVD	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
Saksa			**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
Slovakia			**912,7**	**0,29**
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	900,0	101,41	912,7	0,29
Suomi			**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
Sveitsi			**1 001,9**	**0,32**
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	1 000,0	100,19	1 001,9	0,32
Tanska			**1 107,4**	**0,35**
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	13 000,0	8,52	1 107,4	0,35

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**2 411,0**	**0,77**
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	2 400,0	100,46	2 411,0	0,77

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**189,5**	**0,06**
Korkojohdannaiset			**148,2**	**0,05**
Koronvaihtosopimukset			**148,2**	**0,05**
FI-OIS_EUR_LCH_20251005_BOFASECINC			148,2	0,05
Valuuttajohdannaiset			**41,3**	**0,01**
Termiinisopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**307 148,9**	**98,06**
Johdannaissopimukset	**189,5**	**0,06**
Kassa ja muut varat, netto	**5 872,8**	**1,88**
Rahaston arvo	**313 211,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	209 424,4	99,88
Tuotto-osuus A	336,1	0,12

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	10 000,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	24 386,8
Myydyt korkofutuurit	-18 720,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	147,3
Vakuudet yhteensä		**147,3**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 561 003,60	-15 913 406,77
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 743 838,28	3 368 106,66
Korkotuotot	2 901 079,41	1 365 625,37
Muut tuotot	269 427,74	247 918,33
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 644 948,93	-1 446 105,93
Korkokulut	-69 629,36	-37 415,19
Muut kulut	-271 001,71	-418 577,89
Tilikauden voitto/tappio	**8 002 092,47**	**-12 833 855,42**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	307 148 906,04	231 370 674,77
Myyntisaamiset	124 546,66	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	319 042,74	610 326,84
Muut	5 575,91	4 715,32
Siirtosaamiset	1 667 151,41	717 439,25
Rahat ja pankkisaamiset	4 383 653,58	8 814 760,41
Vastaavaa yhteensä	**313 648 876,34**	**241 517 916,59**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	313 211 240,87	241 359 077,46
Vieras pääoma		
Ostovelat	27 300,00	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	129 530,37	31 786,68
Muut	29 824,14	3 942,46
Siirtovelat	250 980,96	123 109,99
Vastattavaa yhteensä	**313 648 876,34**	**241 517 916,59**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	251 478,75	159 282,39
Luovutustappiot	-3 066 745,82	-3 125 115,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 376 270,67	-12 947 573,25
Yhteensä	**8 561 003,60**	**-15 913 406,77**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 095 769,51	5 052 655,22
Tappiot	-2 606 430,72	-2 075 892,02
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 334 688,77	678 703,94
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	892 514,54	552 049,58
Tappiot	-496 603,77	-1 176 123,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-294 399,07	336 713,23
Yhteensä	**-1 743 838,28**	**3 368 106,66**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	12 298 170,61	2 072 468,05
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 550 987,78	-14 004 624,13
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	7 869,82	9 226,88

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	241 359 077,46	252 118 277,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	90 172 671,19	67 069 238,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-26 320 792,32	-64 992 452,82
Tuotonjako	-1 807,93	-2 129,78
Tilikauden voitto/tappio	8 002 092,47	-12 833 855,42
Rahaston arvo 31.12.	313 211 240,87	241 359 077,46
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	313 211 240,87	241 359 077,46

Nordea Euro Obligaatio

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuoden aikana tapahtui paljon. Päähuomio oli inflaation taltuttamisessa ja pyrkimyksessä talouden pehmeään laskuun. Vuoden lopulle tultaessa alkoi näyttää, että keskuspankkien koronnostosykli on tullut päätökseensä. Markkinat vahvistivat tämän, ja markkinakorot laskivat vuoden jälkipuoliskolla ja lasku kiihtyi nopeaksi joulukuussa.

Vuosi alkoi tilanteessa, jossa keskuspankkien koronnostorumba oli aggressiivisesti käynnissä. Prosessi päättyi nopeasti, kun ”jokin meni rikki” USA:n alueellisella pankkisektorilla. Kriisin vaikutukset levisivät myös Manner-Eurooppaan ja syöksivät Credit Suissen pyörteeseen. Käyrän lyhyen pään korot vajosivat kuin kivi ja korkoerot levenivät, kun sijoittajat hakivat turvallisempia paikkoja rahoilleen. Tämä hieman nakersi rahasto-osuuden tuottoja maaliskuussa.

Vuoden toisella puoliskolla saavutettiin korkohuippu ja tuottokäyrä alkoi jyrkentyä. Tämä tuki rahastoa varsinkin syksyllä, kun olimme asemoituneet jyrkempiä tuottokäyriä silmällä pitäen. Marras–joulukuussa muutimme asemointia loivenemisen puoleen, koska markkinat ovat mielestämme hinnoitelleet koronlaskut liian aggressiivisesti. Pidämme Etelä-Eurooppaa ylipainossa. Tämä on ollut eduksi, kun liikkeeseenlaskupuolella on ollut hiljaista. Myös Etelä-Euroopasta kuullut myönteiset luokitusuutiset ovat tukeneet rahastoa. Viimeisellä neljänneksellä myös Etelä-, Keski- ja Itä-Euroopan lyhyemmät, vakuudelliset joukkolainat vahvistivat tuottoa.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 13.12.1993
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

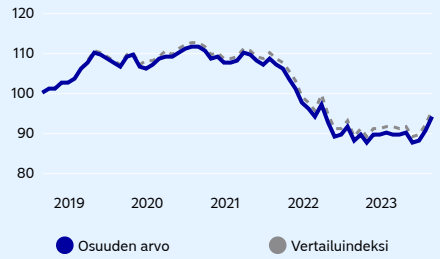
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

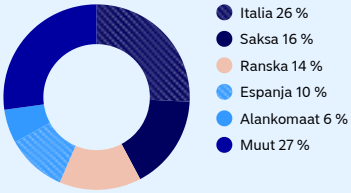
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 104,4	972,2	1 135,2
Kasvuosuus A, EUR	0,44144	0,41420	0,50416
Tuotto-osuus A, EUR	0,27910	0,26318	0,32201
Kasvuosuus C, EUR	0,46205	0,43289	0,52611
Kasvuosuus I, EUR	0,45538	0,42642	0,51799
Tuotto-osuus I, EUR	8,65942	8,14904	9,95074

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,45
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 352,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,58
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	6,74
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	6,79
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	7,00
Osuuden volatiliteetti, %	7,11
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,48
Active Share, %	-
Sharpen luku	-93,57
Salkun kiertonopeus, %	37
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	7,53
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Government Bond

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**1 082 269,6**	**98,00**
Alankomaat			**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
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	3 200,0	85,45	2 734,5	0,25
Cooperatieve 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
Andorra			**2 744,1**	**0,25**
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	4 000,0	68,60	2 744,1	0,25
Australia			**4 820,1**	**0,44**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	5 000,0	96,40	4 820,1	0,44
Belgia			**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
Espanja			**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
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
Etelä-Korea			**5 038,9**	**0,46**
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	4 900,0	102,83	5 038,9	0,46
Irlanti			**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
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
Islanti			**1 881,1**	**0,17**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	94,05	1 881,1	0,17
Italia			**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
Itävalta			**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
Japani			**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
Kreikka			**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
Liettua			**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	1 744,9	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
Makedonia			**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
Norja			**2 281,0**	**0,21**
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	2 500,0	91,24	2 281,0	0,21
Portugali			**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
Puola			**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
Ranska			**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
Romania			**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
Saksa			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	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 Thueringen 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
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
Slovakia			**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
Slovenia			**1 483,5**	**0,13**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	2 400,0	61,81	1 483,5	0,13
Suomi			**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
Sveitsi			**2 504,7**	**0,23**
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	2 500,0	100,19	2 504,7	0,23
Tanska			**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
Tsekki			**3 996,0**	**0,36**
UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	4 000,0	99,90	3 996,0	0,36
Viro			**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
Yhdysvallat			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**670,5**	**0,06**
Korkojohdannaiset			**670,5**	**0,06**
Koronvaihtosopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 082 269,6**	**98,00**
Johdannaissopimukset	**670,5**	**0,06**
Kassa ja muut varat, netto	**21 428,3**	**1,94**
Rahaston arvo	**1 104 368,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 461 321,8	58,41
Kasvuosuus I	982 707,0	40,52
Tuotto-osuus A	38 712,2	0,98
Tuotto-osuus I	81,1	0,06
Kasvuosuus C	602,2	0,03

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	15 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	25 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	50 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	37 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	> 10 vuotta	5 000,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	51 598,9
Myydyt korkofutuurit	-151 325,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	335,1
Vakuudet yhteensä		**335,1**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	60 840 763,25	-250 492 237,85
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 560 939,15	41 532 400,03
Korkotuotot	19 846 247,97	11 207 911,76
Muut tuotot	19 083,75	596,88
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 352 635,19	-5 434 336,82
Korkokulut	-4 140 872,17	-479 250,63
Muut kulut	-110 485,65	991,15
Tilikauden voitto/tappio	**68 541 162,81**	**-203 663 925,48**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 082 269 566,24	926 626 530,56
Myyntisaamiset	762 133,62	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 251 890,07	2 501 047,28
Muut	114 745,47	651 623,62
Siirtosaamiset	9 069 987,01	5 489 155,10
Rahat ja pankkisaamiset	13 492 248,79	47 148 026,48
Vastaavaa yhteensä	**1 107 960 571,20**	**982 416 383,04**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 104 368 300,65	972 222 421,96
Vieras pääoma		
Ostovelat	183 831,00	2 384 935,55
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 581 406,28	6 761 139,66
Muut	193 574,49	155 707,85
Siirtovelat	1 633 458,78	892 178,02
Vastattavaa yhteensä	**1 107 960 571,20**	**982 416 383,04**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	228 364,20	2 684 072,32
Luovutustappiot	-32 783 820,84	-48 938 148,50
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	93 396 219,89	-204 238 161,67
Yhteensä	**60 840 763,25**	**-250 492 237,85**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	21 132 787,67	51 241 096,29
Tappiot	-14 296 564,29	-14 716 498,25
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-9 397 162,53	5 007 801,99
Yhteensä	**-2 560 939,15**	**41 532 400,03**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	103 281 137,69	18 912 439,51
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-19 282 080,33	-218 142 799,19
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	27 808,40	35 490,51

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	972 222 421,96	1 135 176 180,26
Rahasto-osuuksien merkinnät	146 837 724,80	208 225 239,07
Rahasto-osuuksien lunastukset	-83 177 644,03	-167 442 780,19
Tuotonjako	-55 364,89	-72 291,70
Tilikauden voitto/tappio	68 541 162,81	-203 663 925,48
Rahaston arvo 31.12.	1 104 368 300,65	972 222 421,96
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 104 368 300,65	972 222 421,96

Nordea Euro Yrityslaina Plus

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuosi piti sisällään makrotaloudellisia riskejä ja geopoliittisia jännitteitä, kuten inflaatio, koronnostot, USA:n alueellinen pankkikriisi ja Credit Suissen kaatuminen sekä sodat Ukrainassa ja Lähi-idässä. Maksuhäiriöiden määrä pysyi silti maltillisena noin 2,5–3 %:ssa, mikä oli suurin piirtein linjassa sijoittajien vuoden alun odotusten kanssa. Markkinat hinnoittelevat maksuhäiriöiden pysyvän vuonna 2024 suunnilleen nykyisellä tasolla.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä mutta jäi hieman vertailuindeksistä. Rahasto-osuuden tuottoja kasvattivat alipaino BB-luokitelluissa, suuri ylipaino B-luokitelluissa ja lievä ylipaino CCC-luokitelluissa lainoissa. Rahaston kehitystä tukivat lisäksi arvopaperivalinnat huolimatta Credit Suisse AT1 -omistukseen liittyvästä suuresta tappiosta.

Parhaat yksittäiset sijoitukset olivat Keski- ja Itä-Euroopassa toimiva tietoliikenneyhtiö United Group, teknologiayhtiö Softbank, suunnittelupalveluyhtiö Fives Group ja energiayhtiö Électricité de France. Heikoiten tuottaneet sijoitukset olivat Credit Suisse, Ranskassa toimiva elintarvikemyymäläketju Casino, pakkausvalmistaja Ardagh ja kiinteistöyhtiö CPI Properties Group. Omistamamme Credit Suisse AT1 -lainat nollattiin Sveitsin valvontaviranomaisten toteuttamassa prosessissa, jossa Credit Suisse siirtyi UBS:lle. Ranskalaisessa elintarvikemyymäläketju Casinossa toteutettiin uudelleenjärjestely, koska tulos oli heikentynyt jatkuvasti ja omaisuuden myynti ei toteutunut odotusten mukaisesti.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.5.2005
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

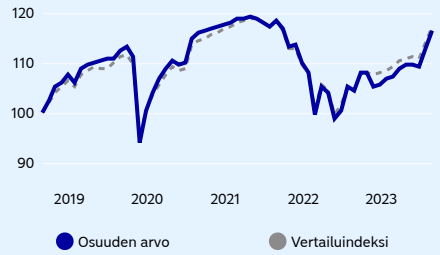
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

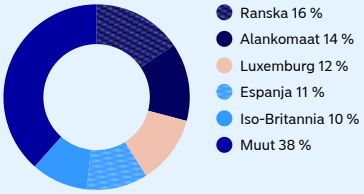
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	73,7	58,1	71,5
Kasvuosuus A, EUR	24,61092	22,06852	25,02815
Tuotto-osuus A, EUR	15,77136	14,42957	16,88979
Kasvuosuus C, EUR	11,38274	10,16119	11,47171

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Hallinnolliset kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	632,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,50 % ja lunastukset 0,50 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,50 % ja lunastukset 0,50 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,40 % ja lunastukset 0,40 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,35 % ja lunastukset 0,35 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	11,52
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	12,02
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,24
Osuuden volatiliteetti, %	8,46
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,46
Active Share, %	-
Sharpen luku	-10,58
Salkun kiertonopeus, %	75
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,58
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**70 501,2**	**95,65**
Alankomaat			**9 931,5**	**13,47**
Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	400,0	91,32	365,3	0,50
Abertis Infraestructur 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
Belgia			**548,4**	**0,74**
Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	567,0	96,73	548,4	0,74
Espanja			**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
Gibraltar			**415,6**	**0,56**
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15-07-2027	432,0	96,19	415,6	0,56
Irlanti			**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 19-08-2031	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
Iso-Britannia			**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
Italia			**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
Itävalta			**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
Japani			**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
Monitchem 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
Portugali			**888,0**	**1,20**
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	800,0	111,00	888,0	1,20
Ranska			**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 Holdco 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
Ruotsi			**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	100,0	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 Midholding AB 5.25% 15-02-2029	681,0	95,75	652,1	0,88
Saksa			**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
Gruenenthal GmbH 3.625% 15-11-2026	235,0	98,95	232,5	0,32
Gruenenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	280,0	99,20	277,8	0,38
Gruenenthal 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
Suomi			**379,0**	**0,51**
Castellum Helsinki Finance H 0.875% 17-09-2029	490,0	77,35	379,0	0,51
Tanska			**507,2**	**0,69**
Skill BidCo ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C	504,0	100,64	507,2	0,69
Tsekki			**1 140,6**	**1,55**
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	1 182,0	96,50	1 140,6	1,55
Yhdysvallat			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**0,0**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	-2 200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ 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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-678,6**	**-0,92**
Valuuttajohdannaiset			**-65,5**	**-0,09**
Termiinisopimukset			**-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
Luottoriskijohdannaiset			**-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
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-6 100,0		-485,3	-0,66
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-800,0		-63,6	-0,09
LUFTHA 227bps 20-06-2028	-660,0		11,9	0,02
NOVAFIV 1732.37bps 20-06-2024	350,0		6,6	0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**70 501,2**	**95,65**
Johdannaissopimukset	**-678,6**	**-0,92**
Kassa ja muut varat, netto	**3 881,2**	**5,27**
Rahaston arvo	**73 703,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 690,1	89,83
Tuotto-osuus A	241,9	5,18
Kasvuosuus C	323,5	5,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinnosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	11 734,1
Myydyt korkofutuurit	-2 958,2

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	1 125,0
Myydyt CDS-sopimukset	7 560,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 334 270,83	-11 357 411,30
Johdannaissopimusten nettotuotot	-614 210,83	1 102 915,73
Korkotuotot	3 406 995,25	2 877 793,49
Muut tuotot	135 712,47	196 141,40
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-632 642,81	-599 449,54
Korkokulut	-333 956,74	-240 451,76
Muut kulut	-117 568,87	-202 625,34
Tilikauden voitto/tappio	**7 178 599,30**	**-8 223 087,32**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	70 059 234,03	54 696 903,81
Myyntisaamiset	10 887,33	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	66 793,35	190 786,85
Muut	68 616,24	5 957,66
Siirtosaamiset	1 051 917,91	792 215,98
Rahat ja pankkisaamiset	2 840 307,93	2 679 526,71
Vastaavaa yhteensä	**74 097 756,79**	**58 365 391,01**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	73 703 756,76	58 096 645,49
Vieras pääoma		
Ostovelat	7 930,00	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	303 457,76	211 424,04
Muut	10 997,28	-
Siirtovelat	71 614,99	57 321,48
Vastattavaa yhteensä	**74 097 756,79**	**58 365 391,01**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 405,00	-
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	885 051,12	742 023,96
Luovutustappiot	-3 156 562,62	-3 855 907,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 604 377,33	-8 243 528,09
Yhteensä	**5 334 270,83**	**-11 357 411,30**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	366 692,70	1 545 484,54
Tappiot	-783 399,38	-40 012,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	22 681,03	-466 667,98
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	515 940,01	631 073,94
Tappiot	-460 408,23	-820 410,84
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-275 716,96	253 448,34
Yhteensä	**-614 210,83**	**1 102 915,73**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	8 906 630,80	977 413,35
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 555 289,40	-9 434 161,08
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	996,55	385,52

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	58 096 645,49	71 540 307,24
Rahasto-osuuksien merkinnät	20 092 276,61	4 384 803,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 590 490,23	-9 473 065,19
Tuotonjako	-73 274,41	-132 312,71
Tilikauden voitto/tappio	7 178 599,30	-8 223 087,32
Rahaston arvo 31.12.	73 703 756,76	58 096 645,49
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	73 703 756,76	58 096 645,49

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuodesta 2023 muodostui niin yrityslainamarkkinoille kuin rahastolle kokonaisuudessaan erinomainen vaikean edellisvuoden jälkeen. Rahasto-osuuden hyvää absoluuttista tuottokehitystä auttoi erityisesti loppuvuonna nähty markkinakorkojen voimakas lasku ja luottoriskimarginaalien tiukentuminen. Korkojen laskun taustalla oli kuluttajahintojen kääntyminen selvään laskuun sekä aikaistuneet odotukset keskuspankkien tulevista koronlaskuista. Erityisesti riskiyrityslainat menestyivät hämmästyttävän hyvin USA:n vahvan talouden vetämänä. Konkurssit pysyivät maltillisina ja markkinoilla on edelleen vallitseva käsitys siitä, että Fed pystyy tarjoilemaan pehmeän laskun talouden äkkipysähdyksen sijaan. Parempilaatuisilla yrityslainoilla oli myös kokonaisuudessaan vahva vuosi.

Taktiset painotuksemme riskiyrityslainoissa sekä korkoriskissä osuivat hyvin kohdalleen viime vuoden aikana, mikä lisäsi rahaston suhteellista tuottoa. Kehittyviltä korkomarkkinoilta saimme lisäksi hajautushyötyä salkkuun näidenkin lainojen tuottaessa mukavasti.

Rahaston korkoriski vaihteli keskimäärin 4,4–5,1 vuoden välillä tarkastelujakson aikana. Salkkua on hoidettu aktiivisesti korko-ja luottoriskijohdannaisilla, kun sitä on muokattu näkemyksemme mukaisesti.

Luottoriskin osalta näkemyksemme oli pääsääntöisesti positiivinen koko vuoden ajan muutamaa poikkeusta lukuun ottamatta. Taustalla on ollut erityisesti kohtuullisen houkuttelevat luottoriskipreemiot yhdistettynä alhaisina pysytteleviin maksuhäiriöihin. Joulukuun lopussa näkemyksemme luottoriskin osalta oli neutraali. Korkoriskin osalta olemme vuodenvaihteessa niin ikään lähellä peruspainoa korkoriskin ollessa noin 4,5. Kehittyvät korkomarkkinat jatkavat runsaan neljän prosentin strategisella painolla salkussa.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.3.2015
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

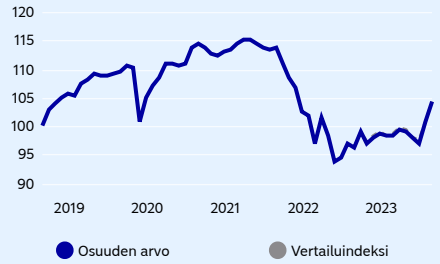
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

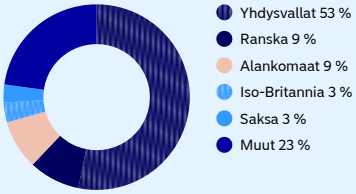
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	777,2	853,9	1 115,2
Kasvuosuus C, EUR	10,70535	9,90398	11,69402
Tuotto-osuus C, EUR	9,32839	8,76000	10,56553
Kasvuosuus I, EUR	11,10810	10,24590	12,06120
Tuotto-osuus I, EUR	9,70439	9,08579	10,92527

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Hallinnolliset kulut C, %	0,50
Hallinnolliset kulut I, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 924,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Fixed Income Credit Opportunities -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,50 % (aiemmin 0,60 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	8,09
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	8,42
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,12
Osuuden volatiliteetti, %	7,40
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-55,93
Salkun kiertonopeus, %	82
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,78
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,19

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä 31.12.2022 saakka. Rahasto on ottanut käyttöön vertailuindeksin 1.1.2023 alkaen.

Rahaston käytttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitojakso on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tiettynä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Sisäisen VaR-rajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
0,30	0,66	0,47	6,7

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
58,2	72,2	62,9	2.1.2023	29.12.2023

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**704 400,7**	**90,64**
Alankomaat			**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
Cooperatieve Rabobank U 4.625% MULTI 27-01-2028	900,0	103,64	932,8	0,12
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30-10-2026	500,0	93,27	466,3	0,06
Cooperatieve 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	892,9	0,11
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	800,0	87,09	696,7	0,09
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	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
E.ON 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	150,0	103,74	155,6	0,02
Embraer Netherlands Finance 7% 28-07-2030	300,0	95,04	285,1	0,04
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	102,0	90,72	92,5	0,01
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	700,0	93,23	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	320,0	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	1 820,0	96,38	1 754,0	0,23
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	2 080,0	99,04	2 060,1	0,27
OI 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
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	1 040,0	98,60	1 025,5	0,13
Urenco 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
Australia			**3 553,3**	**0,46**
Macquarie Group Ltd 0.625% 03-02-2027	200,0	91,92	183,8	0,02
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	1 100,0	96,41	1 060,5	0,14
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	97,76	488,8	0,06
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	100,0	96,53	96,5	0,01
Telstra Group Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	95,95	191,9	0,02
Toyota Finance Australia Ltd 0.064% 13-01-2025	300,0	96,52	289,6	0,04
Toyota Finance Australia Ltd 0.44% 13-01-2028	200,0	90,45	180,9	0,02
Toyota Finance Australia Ltd 2.004% 21-10-2024	400,0	98,64	394,5	0,05
Transurban Finance Co Pty Lt 1.75% 29-03-2028	150,0	94,34	141,5	0,02
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	400,0	97,73	390,9	0,05
Westpac Banking Corp 3.799% 17-01-2030	130,0	103,30	134,3	0,02
Belgia			**6 290,2**	**0,81**
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	400,0	95,07	380,3	0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.65% 28-03-2031	200,0	91,97	183,9	0,02
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.7% 31-03-2026	300,0	99,52	298,6	0,04
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02-04-2040	600,0	102,58	615,5	0,08
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	1 100,0	89,04	979,4	0,13
Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	900,0	102,49	922,4	0,12
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	1 500,0	104,82	1 572,3	0,20
KBC Group NV 0.125% MULTI 10-09-2026	300,0	94,34	283,0	0,04
KBC Group NV 0.625% 10-04-2025	400,0	96,60	386,4	0,05
KBC Group NV 0.750% MULTI 21-01-2028	500,0	92,11	460,6	0,06
KBC Group NV 4.375% MULTI 19-04-2030	200,0	103,93	207,9	0,03
Bermuda			**6 462,3**	**0,83**
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	1 500,0	103,48	1 552,2	0,20
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	870,0	89,81	781,4	0,10
NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	511,0	88,44	451,9	0,06
NCL Corp Ltd 7.75% 15-02-2029	230,0	91,04	209,4	0,03
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
Brasilia			**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
Brittiläiset Neitsytsaaret			**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
Caymansaaret			**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
Espanja			**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
Abertis Infraestructuras SA 1.25% 07-02-2028	100,0	92,36	92,4	0,01
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29-03-2029	100,0	94,07	94,1	0,01
Abertis Infraestructuras SA 2.5% 27-02-2025	300,0	98,63	295,9	0,04
Abertis 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 Argenta 1.375% 14-05-2025	700,0	97,05	679,3	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	100,0	100,33	100,3	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 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
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
Intia			**282,1**	**0,04**
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	350,0	80,61	282,1	0,04
Irlanti			**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	296,2	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
Iso-Britannia			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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 I 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
Italia			**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
Itävalta			**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
Japani			**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
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	910,0	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
Kolumbia			**1 095,5**	**0,14**
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	1 950,0	56,18	1 095,5	0,14
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 France 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 Financ 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 Europ 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
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	200,0	95,66	191,3	0,02
Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	1 500,0	102,93	1 543,9	0,20
Traton 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
Meksiko			**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 Internatio 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
Norja			**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 Boligkreditt 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
Ranska			**68 216,8**	**8,78**
Aeroports de Paris SA 1.125% 18-06-2034	100,0	81,87	81,9	0,01
Aeroports de Paris SA 1% 05-01-2029	400,0	90,75	363,0	0,05
Aeroports de Paris SA 2.75% 02-04-2030	100,0	98,69	98,7	0,01
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	300,0	92,28	276,8	0,04
Alstom SA 0.25% 14-10-2026	100,0	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	200,0	88,53	177,1	0,02
APRR SA 1.25% 06-01-2027	300,0	95,48	286,4	0,04
APRR SA 3.125% 24-01-2030	100,0	100,90	100,9	0,01
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	200,0	97,91	195,8	0,03
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	95,37	95,4	0,01
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	400,0	90,05	360,2	0,05
Autoroutes du Sud de la Fran 1% 13-05-2026	400,0	95,61	382,4	0,05
Autoroutes du Sud de la Fran 2.75% 02-09-2032	100,0	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	600,0	105,13	630,8	0,08
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 01-09-2028	600,0	89,80	538,8	0,07
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 19-02-2028	300,0	91,09	273,3	0,04
BNP Paribas SA 0.625% 03-12-2032	400,0	78,13	312,5	0,04
BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	300,0	90,37	271,1	0,03
BNP Paribas SA 1.375% 28-05-2029	300,0	90,11	270,3	0,03
BNP Paribas SA 2.125% MULTI 23-01-2027	800,0	97,21	777,7	0,10
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	350,0	97,35	340,7	0,04
BNP Paribas SA 3.875% MULTI 23-02-2029	600,0	102,38	614,3	0,08
Bouygues SA 0.5% 11-02-2030	300,0	86,94	260,8	0,03
Bouygues SA 1.125% 24-07-2028	200,0	93,28	186,6	0,02
Bouygues SA 5.375% 30-06-2042	200,0	119,24	238,5	0,03
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	100,0	80,66	80,7	0,01
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	100,0	85,79	85,8	0,01
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	100,0	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	400,0	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	100,0	95,87	95,9	0,01
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	300,0	98,20	294,6	0,04
Carrefour SA 4.125% 12-10-2028	100,0	104,21	104,2	0,01
Carrefour SA 4.375% 14-11-2031	900,0	106,22	955,9	0,12
Cie de Saint-Gobain SA 1.375% 14-06-2027	100,0	94,97	95,0	0,01
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% 10-08-2032	200,0	96,29	192,6	0,02
Cie Generale des Etablisseme 0.000000% 02-11-2028	100,0	88,36	88,4	0,01
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	100,0	96,38	96,4	0,01
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	100,0	93,61	93,6	0,01
Cie Generale des Etablisseme 2.5% 03-09-2038	100,0	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	100,0	90,81	90,8	0,01
Cofiroute SA 0.375% 07-02-2025	200,0	96,69	193,4	0,02
Cofiroute SA 1% 19-05-2031	200,0	86,79	173,6	0,02
Covivio SA/France 1.625% 17-10-2024	200,0	98,00	196,0	0,03
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	400,0	99,79	399,2	0,05
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	100,0	81,91	81,9	0,01
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	300,0	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	200,0	92,77	185,5	0,02
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	700,0	103,53	724,7	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	600,0	95,90	575,4	0,07
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	500,0	94,86	474,3	0,06
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	500,0	87,62	438,1	0,06
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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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	1 900,0	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
Iliad 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 Vui 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	912,0	96,15	876,9	0,11
RCI Banque SA 4.875% 21-09-2028	1 118,0	105,93	1 184,3	0,15
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	300,0	72,76	218,3	0,03
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	200,0	65,73	131,5	0,02
RTE Reseau 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	90,01	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
Ruotsi			**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 Erics 1.875% 01-03-2024	100,0	99,62	99,6	0,01
Telefonaktiebolaget LM Erics 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
Saksa			**23 983,3**	**3,09**
adidas AG 0.000000% 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
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 4.375% 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
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
Suomi			**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	100,0	96,42	96,4	0,01
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	100,0	95,84	95,8	0,01
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	100,0	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	300,0	96,25	288,8	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	200,0	89,13	178,3	0,02
OP Corporate Bank plc 0.25% 24-03-2026	300,0	93,45	280,3	0,04
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	1 392,0	104,90	1 460,2	0,19
Sveitsi			**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
Tanska			**8 973,9**	**1,15**
Carlsberg Breweries AS 0.375% 30-06-2027	100,0	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	300,0	92,23	276,7	0,04
ISS Global A/S 2.125% 02-12-2024	200,0	98,09	196,2	0,03
Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	1 180,0	104,17	1 229,2	0,16
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 300,0	95,68	1 243,8	0,16
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	692,0	92,18	637,9	0,08
Nykredit Realkredit 4.625% 01-19-2029	158,0	103,67	163,8	0,02
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	200,0	90,99	182,0	0,02
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y	900,0	103,21	928,9	0,12
Orsted AS 2.875% 14-06-2033	100,0	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
Tsekki			**1 986,1**	**0,26**
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	2 064,0	96,22	1 986,1	0,26
Turkki			**987,3**	**0,13**
Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28-02-2025	1 100,0	89,76	987,3	0,13
Ukraina			**176,1**	**0,02**
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	800,0	22,01	176,1	0,02
Yhdysvallat			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Antares 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
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1 420,0	82,08	1 165,6	0,15
Arches 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	82,16	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% 15-11-2025	940,0	87,75	824,8	0,11
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	690,0	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	0,05
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	96,32	288,9	0,04
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	70,0	86,06	60,2	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	1 699,3	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 Internation 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	0,08
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 11.25% 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	315,0	74,36	234,2	0,03
Cummins Inc 1.5% 01-09-2030	555,0	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% 15-07-2025	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	450,0	87,41	393,3	0,05
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	1 205,0	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	0,03
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 15-01-2082	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
Encompass 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
Entergy Corp 1.9% 15-06-2028	665,0	80,31	534,1	0,07
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	970,0	60,77	589,4	0,08
Entergy 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
Evergy 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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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 4.542% 01-08-2026	3 630,0	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	325,6	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	1 072,0	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 In 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
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 In 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	0,01
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
Nexstar 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
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	945,0	85,27	805,8	0,10
Novelis 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	0,07
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	85,70	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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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 Colorad 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 2.15% 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/Bidfair Holdings I 5.875% 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	76,61	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	279,7	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
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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Viatris 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	893,0	88,27	788,2	0,10
VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	160,0	87,21	139,5	0,02
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	1 000,0	88,98	889,8	0,11
VICI Properties LP 5.125% 15-05-2032	430,0	88,35	379,9	0,05
VICI Properties LP 5.625% 15-05-2052	325,0	87,05	282,9	0,04
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	515,0	75,72	390,0	0,05
Visa Inc 1.5% 15-06-2026	400,0	96,70	386,8	0,05
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	2 498,0	90,26	2 254,6	0,29
Vistra Operations Co LLC 5.125% 13-05-2025	730,0	89,70	654,8	0,08
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	410,0	89,35	366,3	0,05
Walmart Inc 4.1% 15-04-2033	175,0	89,88	157,3	0,02
Walmart Inc 4.5% 09-09-2052	550,0	88,51	486,8	0,06
Walt Disney Co/The 1.75% 13-01-2026	905,0	85,72	775,8	0,10
Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027	405,0	86,84	351,7	0,05
Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	1 860,0	78,17	1 453,9	0,19
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1 945,0	87,65	1 704,8	0,22
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 095,0	87,23	955,2	0,12
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	358,0	82,92	296,9	0,04
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	267,0	83,82	223,8	0,03
Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	865,0	79,33	686,2	0,09
Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	2 200,0	86,46	1 902,1	0,24
Wells Fargo & Co 6.491% MULTI 23-10-2034	280,0	98,73	276,4	0,04
Wells Fargo Bank NA 5.45% 07-08-2026	975,0	92,12	898,2	0,12
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	395,0	91,27	360,5	0,05
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	870,0	93,09	809,9	0,10
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	335,0	87,74	293,9	0,04
Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028	1 157,0	85,49	989,1	0,13
Willis North America Inc 5.35% 15-05-2033	665,0	91,61	609,2	0,08
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	305,0	82,53	251,7	0,03
WMG Acquisition Corp 3.875% 15-07-2030	133,0	81,99	109,0	0,01
WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	700,0	80,08	560,6	0,07
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	245,0	85,55	209,6	0,03
XHR LP 4.875% 01-06-2029	880,0	83,43	734,2	0,09
XPO Inc 6.25% 01-06-2028	1 700,0	91,78	1 560,2	0,20
XPO Inc 7.125% 01-06-2031	445,0	93,93	418,0	0,05
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	925,0	87,85	812,6	0,10
Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032	125,0	89,06	111,3	0,01
Zoetis Inc 2% 15-05-2030	570,0	78,04	444,8	0,06

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**722,9**	**0,09**
AutoCanada Inc 5.75% 07-02-2029	1 180,0	61,26	722,9	0,09
Rahastot			**35 701,8**	**4,59**
Pitkän koron rahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**2 929,1**	**0,38**
Valuuttajohdannaiset			**2 881,1**	**0,37**
Termiinisopimukset			**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
Luottoriskijohdannaiset			**48,1**	**0,01**
CDX-NAHYS41V2-5Y	534,6		28,2	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	250,0		19,9	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**740 825,4**	**95,32**
Johdannaissopimukset	**2 929,1**	**0,38**
Kassa ja muut varat, netto	**33 420,3**	**4,30**
Rahaston arvo	**777 174,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	59 302,8	84,76
Kasvuosuus C	10 065,0	13,86
Tuotto-osuus I	1 036,5	1,29
Tuotto-osuus C	67,0	0,08

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinnosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	48 246,5
Myydyt korkofutuurit	-8 235,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	734,0
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	26 008 587,02	-137 354 068,95
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 668 039,31	-58 549 666,83
Korkotuotot	30 766 595,30	34 011 277,85
Muut tuotot	3 402 249,44	9 183 227,54
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 776 146,62	-2 063 905,16
Korkokulut	-48 617,43	-88 114,98
Muut kulut	-2 270 122,59	-9 835 563,95
Tilikauden voitto/tappio	**62 750 584,43**	**-164 696 814,48**

Tase (EUR)

	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	740 871 415,65	795 166 424,96
Myyntisaamiset	41 293,83	23 600,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 993 221,81	17 324 159,45
Muut	430 801,50	-
Siirtosaamiset	9 412 042,28	8 802 549,31
Rahat ja pankkisaamiset	25 304 706,56	33 268 964,79
Vastaavaa yhteensä	**779 053 481,63**	**854 585 698,51**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	777 174 833,03	853 893 732,71
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 590 347,35	16 188,41
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	110 119,28	160 307,49
Muut	20 141,56	340 762,96
Siirtovelat	158 040,41	174 706,94
Vastattavaa yhteensä	**779 053 481,63**	**854 585 698,51**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 482 739,38	31 236 183,85
Luovutustappiot	-44 943 955,97	-61 375 950,22
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	60 469 803,61	-107 214 302,58
Yhteensä	**26 008 587,02**	**-137 354 068,95**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	6 023 644,22	5 870 312,68
Tappiot	-2 630 021,89	-21 045 092,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-176 352,64	554 317,96
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	27 697 546,15	22 273 131,37
Tappiot	-11 018 585,40	-83 747 645,77
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-13 228 191,13	17 545 309,39
Yhteensä	**6 668 039,31**	**-58 549 666,83**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	69 617 976,71	27 265 954,66
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-22 552 716,87	-116 380 629,89
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	9 157,58	13 427,37

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	853 893 732,71	1 115 227 578,58
Rahasto-osuuksien merkinnät	38 931 085,63	79 189 786,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-178 250 293,54	-175 607 963,77
Tuotonjako	-150 276,20	-218 854,52
Tilikauden voitto/tappio	62 750 584,43	-164 696 814,48
Rahaston arvo 31.12.	777 174 833,03	853 893 732,71
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	777 174 833,03	853 893 732,71

Nordea Focus Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuosi 2023 oli euroalueen korkosijoittajalle suorastaan erinomainen. Indeksitasolla mitattuna euroalueen valtionlainat tuottivat 7 % ja euroalueen ylemmän luottoluokituksen yrityslainat vastaavasti 8 %.

Keskuspankit jatkoivat vuoden aikana ohjauskorkojen nostojaan. EKP nosti talletuskorkoaan 150 korkopistettä 4 %:iin. Haukkamaisten keskuspankkien ansiosta lyhyet markkinakorot pysyivät korkealla suurimman osan vuotta tarjoten korkeinta tuottoa 15 vuoteen. Joukkolainojen parhaimmat tuotot kirjattiin kuitenkin vasta vuoden kahden viimeisen kuukauden aikana. Marras–joulukuussa Saksan 10-vuotiaan joukkolainan korko laski peräti 79 korkopistettä suotuisten inflaatiolukujen saattelemana. Markkinat hinnoittelivat vuoden vaihteessa EKP:n aloittavan koronlaskunsa suurella todennäköisyydellä jo maaliskuussa 2024.

Rahasto-osuuden suhteellista kehitystä tuki vertailuindeksiä pienempi valtionlaina-allokaatio ja vertailuindeksiä suurempi osuus kiinteistövakuudellisia joukkovelkakirjalainoja (covered bonds) alkuvuoden aikana. Kehitystä heikensi rahaston sijoitukset kotimaisiin kiinteistösijoitusyhtiöihin luottoriskilisien pysyessä leveillä tasoilla. Kiinteistösektorilta on kantautunut tosin positiivisiakin uutisia loppuvuoden aikana yritysten onnistuessa saamaan lainasopimuksia vuodelle 2024. Rahaston korkoriski on vaihdellut 4,5–5,0 vuoden välillä. Nykyinen korkotaso tarjoaa edelleen hyviä tuottonäkymiä sekä hieman myös suojaa mahdollista korkotason lisänousua vastaan.

Rahasto oli aktiivinen valikoiduissa uusissa joukkolainaemissioissa vuoden aikana. Osallistuimme mm. seuraaviin liikkeeseenlaskuihin: Elisa Oyj, Huhtamäki Oyj, Neste Oyj, Securitas sekä Stora Enso.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.4.2011
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

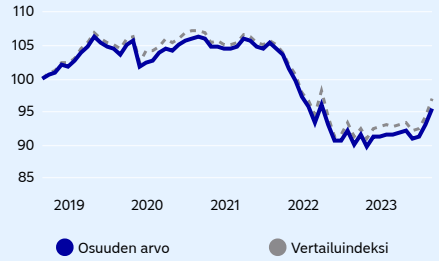
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

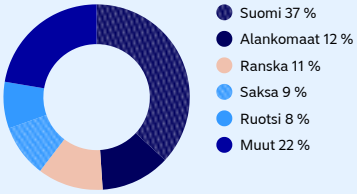
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	50,7	48,0	49,7
Kasvuosuus A, EUR	12,32462	11,62852	13,47561
Kasvuosuus C, EUR	12,64270	11,90483	13,76802
Tuotto-osuus C, EUR	8,91420	8,44240	9,86230
Kasvuosuus I, EUR	12,64270	11,90483	13,76802
Tuotto-osuus I, EUR	10,81610	10,23553	11,96095

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,40
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	217,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,13 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	5,99
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	6,20
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	6,20
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	6,28
Osuuden volatiliteetti, %	5,08
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,65
Active Share, %	-
Sharpen luku	-88,78
Salkun kiertonopeus, %	-5
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,88
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**47 605,7**	**93,88**
Alankomaat			**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
Cooperatieve 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
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	92,42	1 109,1	2,19
Belgia			**791,7**	**1,56**
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	121,80	791,7	1,56
Espanja			**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
Irlanti			**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
Iso-Britannia			**568,2**	**1,12**
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	94,71	568,2	1,12
Itävalta			**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
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
Norja			**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
Ranska			**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
Ruotsi			**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
Saksa			**4 595,6**	**9,06**
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	78,84	630,7	1,24
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
Suomi			**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-Yhtyma Oyj 2.375% 30-05-2029	500,0	95,76	478,8	0,94

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**47 605,7**	**93,88**
Kassa ja muut varat, netto	**3 105,7**	**6,12**
Rahaston arvo	**50 711,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	1 636,3	40,79
Kasvuosuus C	1 293,5	32,25
Kasvuosuus A	1 062,9	25,83
Tuotto-osuus I	52,8	1,13
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	3 366,3
Myydyt korkofutuurit	-3 022,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 275 629,74	-8 137 900,15
Johdannaissopimusten nettotuotot	-85 271,00	1 215 229,02
Korkotuotot	869 558,81	657 031,12
Muut tuotot	8 042,91	24 523,52
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-217 385,87	-204 281,40
Korkokulut	-	-4 514,54
Muut kulut	-0,19	24,40
Tilikauden voitto/tappio	**2 850 574,40**	**-6 449 888,03**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	47 605 668,72	45 063 659,78
Myyntisaamiset	23 850,00	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	36 940,00
Siirtosaamiset	485 313,04	406 986,07
Rahat ja pankkisaamiset	2 620 756,72	2 491 340,80
Vastaavaa yhteensä	**50 735 588,48**	**47 998 926,65**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	50 711 323,95	47 979 982,83
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 275,00	-
Muut velat		
Muut	3 010,23	404,89
Siirtovelat	18 979,30	18 538,93
Vastattavaa yhteensä	**50 735 588,48**	**47 998 926,65**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 280,00	45 343,86
Luovutustappiot	-399 057,39	-524 724,22
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 670 407,13	-7 658 519,79
Yhteensä	**2 275 629,74**	**-8 137 900,15**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	545 625,83	1 000 394,70
Tappiot	-244 913,08	-529,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-385 983,75	215 363,88
Yhteensä	**-85 271,00**	**1 215 229,02**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 694 211,13	487 599,12
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-409 787,75	-7 930 755,03
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	570,40	529,56

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	47 979 982,83	49 708 385,83
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 225 399,47	17 640 344,38
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 341 307,19	-12 908 578,84
Tuotonjako	-3 325,56	-10 280,51
Tilikauden voitto/tappio	2 850 574,40	-6 449 888,03
Rahaston arvo 31.12.	50 711 323,95	47 979 982,83
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	50 711 323,95	47 979 982,83

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat yrityslainojen vahvaa kehitystä. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Kaikki salkun osat vaikuttivat positiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vuoden aikana. Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli korkean korkotason ja laskevien joukkolainakorkojen ansiosta positiivinen. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Lisäksi rahasto sijoittaa riskiyrityslainoihin, joiden tuotto oli vuoden aikana sama kuin osakemarkkinoiden. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin.

Rahasto hyötyi riskiyrityslainojen vertailuindeksiä hieman suuremmasta osuudesta. Rahaston kehitystä paransivat myös yhtiövalinnat Euroopassa. Parhaiden joukossa olivat Softbank, Monte dei Paschi ja Électricité de France (EDF). Rahaston kehitys oli keväällä heikohkoa vertailuindeksiin nähden, koska rahastolla oli amerikkalaisten rahastojen kautta jonkin verran sijoituksia amerikkalaisissa pankeissa.

Rahasto sijoitti vuoden aikana yhteen uuteen kohteeseen: Nordea Green Bond Fund paransi rahaston ESG-profiilia.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuulliset Korot Maailma -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille)sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.4.2019
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

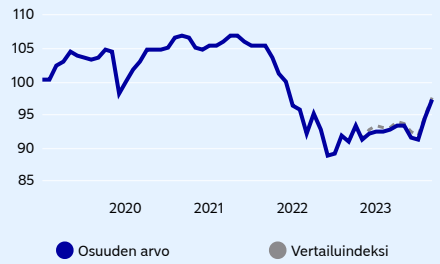
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

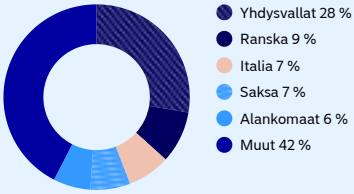
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	24 428,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on esimerkiksi 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston hallinnollisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	7,03
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	7,45
Osuuden volatiliteetti, %	6,36
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-71,49
Salkun kiertonopeus, %	-16
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,88
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,17

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**3 518 851,5**	**95,27**
Pitkän koron rahastot			**3 518 851,5**	**95,27**
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	32 879,8	107,02	3 518 851,5	95,27

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**145 863,1**	**3,95**
Valuuttajohdannaiset			**145 863,1**	**3,95**
Termiinisopimukset			**145 863,1**	**3,95**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			145 863,1	3,95

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**3 518 851,5**	**95,27**
Johdannaissopimukset	**145 863,1**	**3,95**
Kassa ja muut varat, netto	**28 956,4**	**0,78**
Rahaston arvo	**3 693 671,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	38 018,7	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	215 279 425,74	-164 819 939,07
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 500 893,72	-186 294 034,65
Korkotuotot	819 780,50	90 547,99
Muut tuotot	26 337 886,85	13 548 902,21
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	53 591,23	150 888,44
Korkokulut	-	-47 501,78
Muut kulut	-14 711 524,55	-28 149 555,18
Tilikauden voitto/tappio	**230 280 053,49**	**-365 520 692,04**

Tase (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 518 851 486,96	2 898 736 054,65
Myyntisaamiset	2 209 722,73	528 877,25
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	145 956 982,61	-
Muut	5 800 936,54	3 124 389,07
Siirtosaamiset	2 311 696,27	1 853 874,47
Rahat ja pankkisaamiset	28 971 212,67	21 071 412,78
Vastaavaa yhteensä	**3 704 102 037,78**	**2 925 314 608,22**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	3 693 670 976,61	2 822 750 717,02
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 914 880,63	2 778 952,25
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	93 905,87	97 117 561,64
Muut	3 101 295,38	869 671,23
Siirtovelat	2 320 979,29	1 797 706,08
Vastattavaa yhteensä	**3 704 102 037,78**	**2 925 314 608,22**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutustappiot	-971 314,87	-12 012 717,10
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	216 250 740,61	-152 807 221,97
Yhteensä	**215 279 425,74**	**-164 819 939,07**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	79 412 580,85	59 739 540,97
Tappiot	-319 892 325,51	-223 976 697,37
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	242 980 638,38	-22 056 878,25
Yhteensä	**2 500 893,72**	**-186 294 034,65**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	459 325 284,86	75 364 471,86
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-93 905,87	-250 228 572,08

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	2 822 750 717,02	2 584 354 441,43
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 091 062 193,12	1 019 865 045,79
Rahasto-osuuksien lunastukset	-450 421 987,02	-415 948 078,16
Tilikauden voitto/tappio	230 280 053,49	-365 520 692,04
Rahaston arvo 31.12.	3 693 670 976,61	2 822 750 717,02
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 693 670 976,61	2 822 750 717,02

Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuoden 2023 alkupuoliskoa leimasi epävarmuus Fedin politiikasta. Vaikka Fed nosti ohjauskorkoaan merkittävästi, työmarkkinatilanne ja pohjainflaatioluvut pysyivät vuoden alkupuoliskolla ennallaan. Globaali korkotaso nousi huomattavasti kolmannella neljänneksellä, ja viimeisellä neljänneksellä alkoi näkyä merkkejä tiukan rahapolitiikan tehosta. Inflaatiolukujen lasku painoi USA:n valtionlainojen korot laskuun ja lisäsi riskinottohalukkuutta, mikä tuki kehittyvien markkinoiden joukkolainoja.

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, mutta jäi jälkeen vertailuindeksistä. Riskiyrityslainat kehittyivät koko vuoden ajan paremmin suhteessa korkealaatuisiin joukkovelkakirjoihin. Tuottoa kasvattivat eniten Argentiinan, Norsunluurannikon ja Ghanan dollarimääräiset joukkovelkakirjat. Tuottoa alensivat eniten El Salvadorin alipaino ja Angolan ylipaino.

Pidämme kehittyvien markkinoiden joukkolainojen näkymiä edelleen hyvinä vuoteen 2024 lähdettäessä.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.9.2004
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

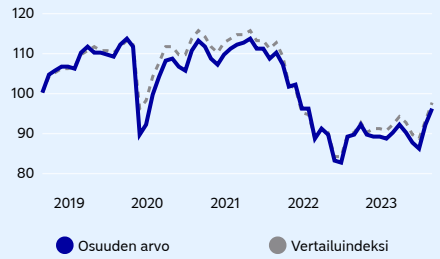
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

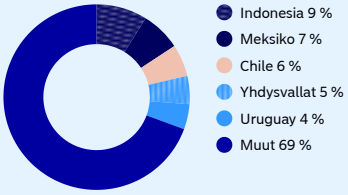
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	342,7	337,3	483,6
Kasvuosuus A, EUR	20,12030	18,70429	23,04600
Tuotto-osuus A, EUR	12,77615	12,12296	15,34305
Kasvuosuus C, EUR	9,11414	8,43482	10,34573
Tuotto-osuus C, EUR	7,82255	7,38928	9,30964

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Hallinnolliset kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 342,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,45 % ja lunastukset 0,45 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,45 % ja lunastukset 0,45 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,40 % ja lunastukset 0,40 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,35 % ja lunastukset 0,35 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	7,57
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	8,05
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,43
Osuuden volatiliteetti, %	11,49
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	10,83
Active Share, %	-
Sharpen luku	-54,87
Salkun kiertonopeus, %	76
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	7,06
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**311 133,8**	**90,78**
Alankomaat			**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	0,15
Prosus NV 4.027% 03-08-2050	700,0	59,44	416,1	0,12
Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027	800,0	91,73	733,8	0,21
Arabiemiirikunnat			**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
Argentiina			**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
Brasilia			**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
Brittiläiset Neitsytsaaret			**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
Caymansaaret			**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
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
Dominikaaninen tasavalta			**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
Egypti			**11 152,1**	**3,25**
Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	13 509,0	82,55	11 152,1	3,25
Etelä-Afrikka			**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
Etelä-Korea			**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	83,40	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
Filippiinit			**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% 13-10-2047	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
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
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
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
Indonesia			**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
Intia			**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
Irlanti			**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
Iso-Britannia			**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
Itävalta			**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
Jordania			**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
Kenia			**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
Kolumbia			**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
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**
Aegea 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
Malesia			**8 280,6**	**2,42**
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031	10 500,0	78,86	8 280,6	2,42
Marokko			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Meksiko			**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	1,37
Mongolia			**3 404,9**	**0,99**
Mongolia Government Internat 4.45% 07-07-2031	900,0	76,08	684,7	0,20
Mongolia Government Internat 5.125% 07-04-2026	1 300,0	88,03	1 144,4	0,33
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
Norsunluurannikko			**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% 03-03-2028	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
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**
Consorcio 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
Romania			**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
Thaimaa			**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
Turkki			**9 349,8**	**2,73**
Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	3 600,0	91,08	3 279,0	0,96
Istanbul Metropolitan Munici 10.5% 06-12-2028	2 300,0	96,30	2 214,8	0,65
Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	1 900,0	89,23	1 695,4	0,49
Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	500,0	86,09	430,4	0,13
Yapi ve Kredi Bankasi 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
Unkari			**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
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
Yhdysvallat			**1 650,6**	**0,48**
Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	1 900,0	86,88	1 650,6	0,48

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**15 161,7**	**4,42**
Pitkän koron rahastot			**15 161,7**	**4,42**
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bd Fd HY-EUR	147,6	102,74	15 161,7	4,42

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**8 069,9**	**2,35**
Valuuttajohdannaiset			**8 069,9**	**2,35**
Termiinisopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**326 295,6**	**95,21**
Johdannaissopimukset	**8 069,9**	**2,35**
Kassa ja muut varat, netto	**8 360,6**	**2,44**
Rahaston arvo	**342 726,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	16 599,3	97,45
Tuotto-osuus A	413,8	1,54
Kasvuosuus C	313,0	0,83
Tuotto-osuus C	77,1	0,18

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	311 643,2
USD	-303 573,3

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	40 879,3
Myydyt korkofutuurit	-30 810,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	7 896 761,31	-68 861 609,60
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 960 355,87	-30 009 545,70
Korkotuotot	18 293 314,29	20 453 202,10
Muut tuotot	2 752 465,81	7 222 620,99
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 342 113,90	-3 713 316,68
Korkokulut	-22,67	-131 438,34
Muut kulut	-3 875 018,12	-9 773 226,60
Tilikauden voitto/tappio	**24 685 742,59**	**-84 813 313,83**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	326 295 563,20	319 907 626,68
Myyntisaamiset	3 691 812,08	700 314,28
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	8 109 618,56	5 159 521,87
Muut	14 154,04	74 344,00
Siirtosaamiset	5 040 716,45	5 144 359,76
Rahat ja pankkisaamiset	3 479 244,05	8 017 691,41
Vastaavaa yhteensä	**346 631 108,38**	**339 003 858,00**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	342 725 983,50	337 348 902,94
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 558 276,47	700 053,80
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	39 764,00	100 061,63
Muut	16 825,79	566 164,32
Siirtovelat	290 258,62	288 675,31
Vastattavaa yhteensä	**346 631 108,38**	**339 003 858,00**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 460 257,55	41 266 391,77
Luovutustappiot	-24 848 486,39	-65 558 819,39
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	27 284 990,15	-44 569 181,98
Yhteensä	**7 896 761,31**	**-68 861 609,60**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 905 451,55	8 501 060,11
Tappiot	-6 773 039,79	-5 940 552,80
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-644 287,27	668 371,39
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	13 297 750,57	58 796 175,49
Tappiot	-11 917 841,19	-95 154 048,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 092 322,00	3 119 448,78
Yhteensä	**2 960 355,87**	**-30 009 545,70**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	40 421 404,31	22 966 628,10
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-10 688 379,43	-63 747 989,91
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	17 251,28	16 418,75

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	337 348 902,94	483 613 395,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 700 418,82	52 033 919,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-34 883 180,54	-113 271 291,18
Tuotonjako	-125 900,31	-213 806,45
Tilikauden voitto/tappio	24 685 742,59	-84 813 313,83
Rahaston arvo 31.12.	342 725 983,50	337 348 902,94
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	342 725 983,50	337 348 902,94

Nordea Kreditt Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Kreditt Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Vuoden 2023 alussa vain harva, jos kukaan, osasi ennakoida USA:n ja Euroopan keskuspankkien rajuja koronnostoja. Norjan keskuspankki nosti ohjauskorkonsa 4,5 %:iin juuri ennen joulua, mutta tämä lienee ollut viimeinen nosto tällä erää. Uskomme näin, koska näimme vuoden 2023 lopussa, että markkinat olivat jo hinnoitelleet vuodelle 2024 mittavia koronlaskuja, kun inflaatio oli hidastunut jyrkästi ja talousluvut olivat yllättäneet positiivisesti.

Pitkät korot heilahtelivat laajalla rintamalla läpi koko vuoden mutta olivat vuoden lopussa lähellä vuoden alun tasoja. Yksi merkittävimmistä tapahtumista nähtiin maaliskuussa, kun Silicon Valley Bank meni yllättäen konkurssiin ja sen jälkeen myös useat muut pankit ajautuivat ongelmiin. Euroopassa Credit Suissen kaatuminen vaikutti pankkien joukkolainojen hintoihin.

Korkoerot olivat vuoden 2023 alussa historiallisen suuret kuoppaisen vuoden 2022 jälkeen ja pysyivät vuoden alkupuoliskolla suurina, joskin heiluntaa oli paljon. Korkeiden pitkien korkojen vuoksi huomio kiinnittyi etenkin liikekiinteistöihin, mikä laski niiden markkina-arvoja. Kesän jälkeen markkinoiden levottomuus väheni ja korkoerot alkoivat kaventua. Kaventuvat erot paransivat sekä lyhyiden että pitkien korkorahastojen tuottoja.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 23.5.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

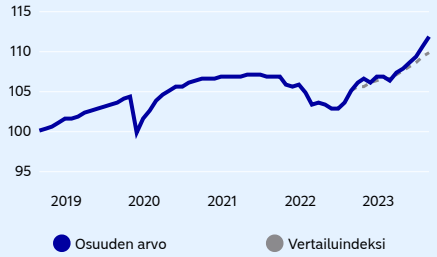
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

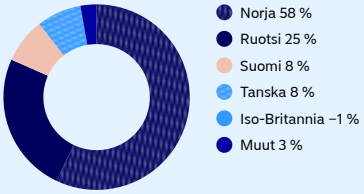
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	14 800,5	12 210,3	13 302,2
Kasvuosuus A, NOK	111,49354	104,68530	106,42855
Kasvuosuus I, NOK	112,43453	105,41098	107,00509
Kasvuosuus S, NOK	112,75061	105,65463	107,19860

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,20
Hallinnolliset kulut A, %	0,41
Hallinnolliset kulut I, %	0,26
Hallinnolliset kulut S, %	0,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	27 483,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	6,50
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	6,66
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	6,72
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	4,63
Osuuden volatiliteetti, %	2,18
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-9,64
Salkun kiertonopeus, %	113
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,48
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,14

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä 31.12.2022 saakka. Rahasto on ottanut käyttöön vertailuindeksin 1.1.2023 alkaen.

Rahaston käytttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitojakso on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tiettynä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Sisäisen VaR-rajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
0,28	0,89	0,53	1,50

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
151,0	224,2	178,4	2.1.2023	29.12.2023

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koron- ja valuutanvaihtosopimuksia (CCS).

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**14 415 994,1**	**97,40**
Norja			**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	98,20	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	52 175,9	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
Landkreditt 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 Oestlandet 0.125% 03-03-2028	3 600,0	986,97	35 530,8	0,24
Sparebank 1 Oestlandet 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 Boligkreditt 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	101,71	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
Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB	142 000,0	100,56	142 791,7	0,96
Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	40 000,0	98,07	39 229,4	0,27
Spb 1 Sørøst-Norge 23/28 FRN	89 000,0	101,24	90 105,8	0,61
Spb 1 Sørøst-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	152 832,2	1,03
Spb Sogn og Fjordane 23/29 5,545%	66 000,0	105,04	69 328,2	0,47
Spb Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	40 000,0	100,24	40 095,2	0,27
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	17 000,0	99,79	16 964,7	0,11
Spb Sør 22/28 FRN	62 000,0	101,12	62 696,4	0,42
Spb Sør 23/28 FRN	80 000,0	101,44	81 149,7	0,55
Spb Sør 23/30 4,89%	139 000,0	101,82	141 536,7	0,96
Spb Sør 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
Tine 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 Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	9 000,0	103,01	9 270,9	0,06
Ruotsi			**3 629 864,1**	**24,53**
Boliden 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 23/28 FRN	38 000,0	101,24	38 472,7	0,26
Suomi			**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
Tanska			**1 153 488,4**	**7,79**
AP Moller - Maersk A/S 4.5% 20-06-2029	27 545,0	1 001,64	275 900,5	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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,1**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,1**	**0,00**
Futuurisopimukset			**0,1**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	39 900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	-32 000,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2024	-30 300,0	0,00	0,0	0,00
LONG GILT FUTURE 3/2024	-11 300,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	-53 900,0	0,00	0,1	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	-4 400,0	0,00	0,0	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**45 373,2**	**0,31**
Korkojohdannaiset			**-1 929,4**	**-0,01**
Koronvaihtosopimukset			**-1 929,7**	**-0,01**
FI-IRS_EUR_LCH_20240312_BOFASECINC			1 113,0	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20240823_BOFASECINC			1 437,1	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20240927_BOFASECINC			3 388,5	0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20241007_BOFASECINC			2 091,2	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20241220_BOFASECINC			7 014,6	0,05
FI-IRS_EUR_LCH_20250604_BOFASECINC			3 725,6	0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20260409_BOFASECINC			7 033,3	0,05
FI-IRS_EUR_LCH_20260803_BOFASECINC			16 716,9	0,11
FI-IRS_EUR_LCH_20270228_BOFASECINC			-26 952,9	-0,18
FI-IRS_EUR_LCH_20280406_BOFASECINC			11 616,2	0,08
FI-IRS_EUR_LCH_20290806_BOFASECINC			-45 967,3	-0,31
FI-IRS_NOK_LCH_20240713_BOFASECINC			-9 969,4	-0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20240810_BOFASECINC			-8 152,4	-0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20240813_BOFASECINC			-20 630,3	-0,14
FI-IRS_NOK_LCH_20240817_BOFASECINC			-1 429,8	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20240820_BOFASECINC			-9 399,3	-0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20241001_BOFASECINC			-16 321,5	-0,11
FI-IRS_NOK_LCH_20241020_BOFASECINC			11 383,0	0,08
FI-IRS_NOK_LCH_20250228_BOFASECINC			-8 630,4	-0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20250627_BOFASECINC			-3 804,1	-0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20251211_BOFASECINC			-266,1	-0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20260621_BOFASECINC			-2 717,8	-0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20260626_BOFASECINC			503,5	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20270426_BOFASECINC			15 939,7	0,11
FI-IRS_NOK_LCH_20271005_BOFASECINC			-5 155,8	-0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20280211_BOFASECINC			7 186,3	0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20280420_BOFASECINC			7 523,2	0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20280506_BOFASECINC			22 135,5	0,15
FI-IRS_NOK_LCH_20280506_BOFASECINC			5 629,8	0,04
FI-IRS_NOK_LCH_20280512_BOFASECINC			-127,1	-0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
FI-IRS_NOK_LCH_20280607_BOFASECINC			-2 232,8	-0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20290127_BOFASECINC			4 830,5	0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20290810_BOFASECINC			3 974,3	0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20310623_BOFASECINC			-21 178,9	-0,14
FI-IRS_NOK_LCH_20310810_BOFASECINC			12 760,4	0,09
FI-IRS_NOK_LCH_20310813_BOFASECINC			42 685,5	0,29
FI-IRS_NOK_LCH_20320620_BOFASECINC			-24,3	-0,00
FI-IRS_SEK_LCH_20240312_BOFASECINC			406,0	0,00
FI-IRS_SEK_LCH_20240911_BOFASECINC			3 996,7	0,03
FI-IRS_SEK_LCH_20250623_BOFASECINC			3 297,3	0,02
FI-IRS_SEK_LCH_20260604_BOFASECINC			-1 189,8	-0,01
FI-IRS_SEK_LCH_20261213_BOFASECINC			-3 011,2	-0,02
FI-IRS_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
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset			**0,3**	**0,00**
CCS ESTER / SOFR 20251218 20281218			1,1	0,00
CCS OIBOR 3M / SOFR 20251218 20281218			-0,8	0,00
Valuuttajohdannaiset			**47 302,6**	**0,32**
Termiinisopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**14 415 994,1**	**97,40**
Johdannaissopimukset	**45 373,3**	**0,31**
Kassa ja muut varat, netto	**339 097,7**	**2,29**
Rahaston arvo	**14 800 465,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	126 912,5	96,68
Kasvuosuus A	2 223,2	1,67
Kasvuosuus I	2 162,4	1,64

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
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

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	572 143,2
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	415 084,3
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	112 184,9
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	785 294,6
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	1 100 000,0
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	1 150 000,0
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	2 030 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	5 750 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	690 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	200 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	201 545,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	478 669,3
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	20 154,5
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	151 158,7
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	182 802,6

Koron- ja valuutanvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	1 121,8
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	2 302,2

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	406 196,3
Myydyt korkofutuurit	-1 312 011,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	SEK	200,6
Käteisvakuudet	USD	2 450,7
Vakuudet yhteensä		**2 651,3**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	651 170 425,23	-748 021 573,27
Johdannaissopimusten nettotuotot	-300 268 477,79	305 850 024,13
Korkotuotot	933 801 623,52	418 860 587,80
Muut tuotot	166 230 464,32	192 602 993,87
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-27 483 777,39	-25 238 873,12
Korkokulut	-372 481 525,03	-143 600 931,93
Muut kulut	-160 489 032,88	-193 827 970,14
Tilikauden voitto/tappio	**890 479 699,98**	**-193 375 742,66**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	14 415 994 106,26	11 834 731 444,38
Myyntisaamiset	16 411 814,91	73 340,53
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	334 179 143,50	351 892 377,61
Muut	28 663 507,71	10 352 379,12
Siirtosaamiset	309 099 963,87	157 779 118,27
Rahat ja pankkisaamiset	206 201 878,32	360 228 664,01
Vastaavaa yhteensä	**15 310 550 414,57**	**12 715 057 323,92**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	14 800 465 078,99	12 210 293 330,39
Vieras pääoma		
Ostovelat	9 444 632,03	73 413,99
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	288 805 856,28	420 677 938,06
Muut	8 217 170,99	5 021 372,85
Siirtovelat	203 617 676,28	78 991 268,63
Vastattavaa yhteensä	**15 310 550 414,57**	**12 715 057 323,92**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	392 326 140,46	122 141 617,17
Luovutustappiot	-358 318 201,53	-531 312 625,22
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	617 162 486,30	-338 850 565,22
Yhteensä	**651 170 425,23**	**-748 021 573,27**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 560 870 189,27	1 202 841 570,29
Tappiot	-1 445 624 903,82	-873 531 049,14
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-131 643 885,92	63 558 244,00
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	395 123 275,61	385 110 785,70
Tappiot	-803 063 431,26	-389 719 353,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	124 070 278,33	-82 410 172,81
Yhteensä	**-300 268 477,79**	**305 850 024,13**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 426 438 854,92	481 372 335,11
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-816 849 976,21	-839 074 829,14
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	284 367,34	249 281,62

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	12 210 293 330,39	13 302 201 044,55
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 178 237 048,48	2 775 648 057,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 478 544 999,86	-3 674 180 028,55
Tilikauden voitto/tappio	890 479 699,98	-193 375 742,66
Rahaston arvo 31.12.	14 800 465 078,99	12 210 293 330,39
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	14 800 465 078,99	12 210 293 330,39

Nordea Nordic Covered Bond

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Nordic Covered Bond on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuus kehittyi vuoden aikana hyvin mutta jäi hieman vertailuindeksistä. Taantuma iski Euroopan maista pahiten Ruotsiin, eivätkä vuoden 2024 näkymät ole erityisen hyvät. Inflaation hidastuminen ja lainakustannusten lasku saattavat tuoda helpotusta sekä kotitalouksille että yrityksille, mutta talous polkee edelleen paikallaan, työttömyys lisääntyy ja kiinteistösektorin vaikeudet jatkuvat.

Ylipainossa olleet tanskalaiset vakuudelliset joukkolainat kehittyivät kohtuullisen hyvin sekä koronvaihtosopimuksiin että valtionlainoihin verrattuna, mutta eivät yhtä hyvin kuin rahaston vertailuindeksiin sisältyvät ruotsalaiset vakuudelliset joukkolainat.

Pohjoismaiset vakuudelliset joukkolainat näyttävät jatkossa suhteellisesti edullisilta, kun yrityslainojen korkoerot ovat kaventuneet merkittävästi. Pohjoismaisten vakuudellisten joukkolainojen markkinoilla tanskalaiset lainat erottuvat muista odotettujen liikkeeseenlaskujen muita pienemmän määrän ja näiden joukkolainojen korkojen ja swap-korkojen välisen suuren korkoeron vuoksi.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.12.2021
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

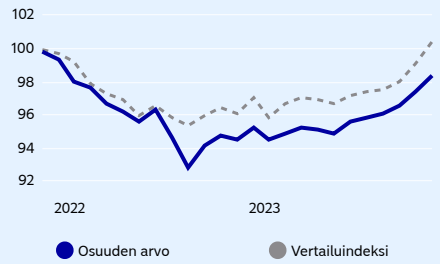
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

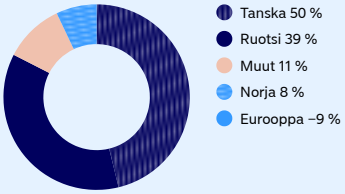
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	1 231,9	748,1	592,5
Kasvuosuus A, SEK	98,33201	94,40447	99,80136
Tuotto-osuus A, SEK	97,83965	94,40428	99,80116

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut A, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	4 010,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	4,16
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	4,51
Osuuden volatiliteetti, %	3,11
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	2,60
Active Share, %	-
Sharpen luku	-68,83
Salkun kiertonopeus, %	71
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	2,43
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,11

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1,83	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMRX Mortgage 1 - 3 Years

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**1 185 294,4**	**96,21**
Norja			**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 Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	10 000,0	99,60	9 959,8	0,81
Eika Boligkredi AS 21/26 FRN STEP C COVD	24 000,0	100,21	24 051,0	1,95
Spb 1 Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	20 000,0	99,37	19 874,7	1,61
Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN C COVD	20 000,0	99,59	19 918,1	1,62
Ruotsi			**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 Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2026	23 000,0	97,90	22 516,8	1,83
Sveriges Sakerstallda 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
Tanska			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**4 204,2**	**0,34**
Korkojohdannaiset			**1 808,4**	**0,15**
Koronvaihtosopimukset			**1 808,4**	**0,15**
FI-IRS_EUR_LCH_20520526_BOFASECINC			1 808,4	0,15
Valuuttajohdannaiset			**2 395,8**	**0,19**
Termiinisopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 185 294,4**	**96,21**
Johdannaissopimukset	**4 204,2**	**0,34**
Kassa ja muut varat, netto	**42 439,4**	**3,44**
Rahaston arvo	**1 231 938,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	11 692,4	93,33
Tuotto-osuus A	840,2	6,67

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
DKK	-607 429,0
EUR	-3 742,0
NOK	-92 211,1
SEK	706 915,3
USD	-1 137,4

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	11 132,5

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-77 418,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	1 590,1
Vakuudet yhteensä		**1 590,1**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Tuloslaskelma (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	21 125 282,60	-37 496 747,78
Johdannaissopimusten nettotuotot	-4 158 250,43	-6 796 803,28
Korkotuotot	16 757 151,89	10 240 801,43
Muut tuotot	8 259 556,67	8 973 058,08
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 010 102,65	-3 479 153,45
Korkokulut	-215 961,64	-802 427,22
Muut kulut	-6 812 636,24	-7 949 215,86
Tilikauden voitto/tappio	**30 945 040,20**	**-37 310 488,08**

Tase (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 185 294 439,01	725 609 738,65
Myyntisaamiset	861 543,94	2 305 637,38
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	7 070 885,36	9 722 426,86
Muut	1 001 363,08	952 474,45
Siirtosaamiset	12 519 643,25	5 603 188,80
Rahat ja pankkisaamiset	28 541 273,45	22 724 075,00
Vastaavaa yhteensä	**1 235 289 148,09**	**766 917 541,14**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 231 937 994,41	748 089 528,97
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	2 300 529,49
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 866 696,11	15 720 735,48
Siirtovelat	484 457,57	806 747,20
Vastattavaa yhteensä	**1 235 289 148,09**	**766 917 541,14**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	30 831 594,91	3 328 688,59
Luovutustappiot	-30 610 987,52	-16 942 824,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	20 904 675,21	-23 882 612,13
Yhteensä	**21 125 282,60**	**-37 496 747,78**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	30 560 575,43	30 051 334,74
Tappiot	-24 427 146,30	-6 071 639,49
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-12 677 951,26	10 965 712,13
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	41 888 370,30	21 830 446,29
Tappiot	-54 735 575,89	-50 852 097,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	15 233 477,29	-12 720 559,79
Yhteensä	**-4 158 250,43**	**-6 796 803,28**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	55 022 944,64	24 416 768,78
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-31 562 743,40	-50 054 228,57
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	30 985,85	20 181,21

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	748 089 528,97	592 488 510,21
Rahasto-osuuksien merkinnät	571 481 658,70	213 207 215,48
Rahasto-osuuksien lunastukset	-118 181 667,32	-20 295 708,64
Tuotonjako	-396 566,14	-
Tilikauden voitto/tappio	30 945 040,20	-37 310 488,08
Rahaston arvo 31.12.	1 231 937 994,41	748 089 528,97
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 231 937 994,41	748 089 528,97

Nordea Obligasjon Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Obligasjon Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä mutta jäi hieman vertailuindeksistä.

Vuoden 2023 alussa vain harva, jos kukaan, osasi ennakoida USA:n ja Euroopan keskuspankkien rajuja koronnostoja. Norjan keskuspankki nosti ohjauskorkonsa 4,5 %:iin juuri ennen joulua, mutta tämä lienee ollut viimeinen nosto tällä erää. Uskomme näin, koska näimme vuoden 2023 lopussa, että markkinat olivat jo hinnoitelleet vuodelle 2024 mittavia koronlaskuja, kun inflaatio oli hidastunut jyrkästi ja talousluvut olivat yllättäneet positiivisesti.

Pitkät korot heilahtelivat laajalla rintamalla läpi koko vuoden mutta olivat vuoden lopussa lähellä vuoden alun tasoja. Yksi merkittävimmistä tapahtumista nähtiin maaliskuussa, kun Silicon Valley Bank meni yllättäen konkurssiin ja sen jälkeen myös useat muut pankit ajautuivat ongelmiin. Euroopassa Credit Suissen kaatuminen vaikutti pankkien joukkolainojen hintoihin.

Korkoerot olivat vuoden 2023 alussa historiallisen suuret kuoppaisen vuoden 2022 jälkeen ja pysyivät vuoden alkupuoliskolla suurina, joskin heiluntaa oli paljon. Korkeiden pitkien korkojen vuoksi huomio kiinnittyi etenkin liikekiinteistöihin, mikä laski niiden markkina-arvoja. Kesän jälkeen markkinoiden levottomuus väheni ja korkoerot alkoivat kaventua. Kaventuvat erot paransivat sekä lyhyiden että pitkien korkorahastojen tuottoja.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 14.11.2013
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

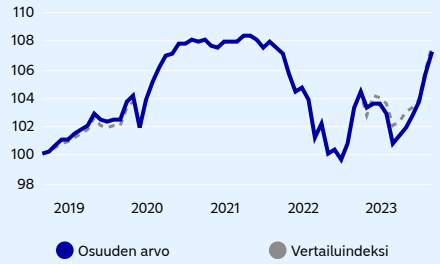
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

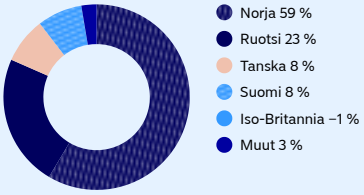
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	3 283,1	3 283,8	4 201,6
Kasvuosuus A, NOK	1213,48983	1 169,02767	1 216,83810
Kasvuosuus I, NOK	105,70746	101,68201	105,68114
Kasvuosuus S, NOK	1247,98507	1 199,26044	1 245,17531

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Hallinnolliset kulut A, %	0,42
Hallinnolliset kulut I, %	0,27
Hallinnolliset kulut S, %	0,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	4 181,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	3,80
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	3,96
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	4,06
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	4,22
Osuuden volatiliteetti, %	3,70
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-59,29
Salkun kiertonopeus, %	96
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	2,67
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,22

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	0,47

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

2020-03-20 Ei vertailuindeksiä

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

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä 31.12.2022 saakka. Rahasto on ottanut käyttöön vertailuindeksin 1.1.2023 alkaen.

Rahaston käytttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitojakso on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tiettynä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Sisäisen VaR-rajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
0,36	1,00	0,57	3,4

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
396,5	772,9	565,1	2.1.2023	29.12.2023

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**3 175 873,3**	**96,73**
Norja			**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
Eiendomskreditt 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
Landkreditt 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	19 911,5	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 Oestlandet 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 Boligkreditt 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 Sørøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	10 000,0	98,07	9 807,4	0,30
Spb 1 Sørøst-Norge 23/28 FRN	15 000,0	101,24	15 186,4	0,46
Spb 1 Sørøst-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
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 Sør 22/28 FRN	10 000,0	101,12	10 112,3	0,31
Spb Sør 23/28 FRN	13 000,0	101,44	13 186,8	0,40
Spb Sør 23/30 4,89%	39 000,0	101,82	39 711,7	1,21
Spb Sør 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 23/29 5,15%	20 000,0	104,81	20 962,3	0,64
Spb Øst 23/30 FRN	30 000,0	101,16	30 349,5	0,92
Statkraft AS 22/27 FRN	10 000,0	100,58	10 058,1	0,31
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	6 000,0	97,90	5 874,0	0,18
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	14 000,0	100,86	14 119,9	0,43
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	20 000,0	104,57	20 913,6	0,64
Tine 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 Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	4 000,0	103,01	4 120,4	0,13
Ruotsi			**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
Industrivarden AB 1.735% 25-02-2027	20 000,0	96,45	19 289,7	0,59
Industrivarden AB 3.642% 14-02-2028	20 000,0	102,41	20 481,4	0,62
Industrivarden 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
Suomi			**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
Tanska			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-8 632,9**	**-0,26**
Korkojohdannaiset			**-22 850,8**	**-0,70**
Koronvaihtosopimukset			**-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
FI-IRS_NOK_LCH_20240111_BOFASECINC			-646,0	-0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20240728_BOFASECINC			-4 004,2	-0,12
FI-IRS_NOK_LCH_20240810_BOFASECINC			-2 329,3	-0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20240820_BOFASECINC			-4 699,7	-0,14
FI-IRS_NOK_LCH_20240903_BOFASECINC			-2 012,1	-0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20241020_BOFASECINC			2 276,6	0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20241126_BOFASECINC			-8 786,1	-0,27
FI-IRS_NOK_LCH_20250108_BOFASECINC			-1 593,3	-0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20250117_BOFASECINC			-2 805,7	-0,09
FI-IRS_NOK_LCH_20250228_BOFASECINC			-8 013,9	-0,24
FI-IRS_NOK_LCH_20250304_BOFASECINC			-2 293,0	-0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20250314_BOFASECINC			298,8	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20250520_BOFASECINC			-5 520,4	-0,17
FI-IRS_NOK_LCH_20250601_BOFASECINC			516,9	0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20250622_BOFASECINC			-7 536,4	-0,23
FI-IRS_NOK_LCH_20250627_BOFASECINC			-1 902,1	-0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20250703_BOFASECINC			-7 569,5	-0,23
FI-IRS_NOK_LCH_20250729_BOFASECINC			-921,8	-0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20250809_BOFASECINC			6 670,7	0,20
FI-IRS_NOK_LCH_20250815_BOFASECINC			6 391,1	0,19
FI-IRS_NOK_LCH_20250817_BOFASECINC			-2 636,3	-0,08
FI-IRS_NOK_LCH_20250825_BOFASECINC			4 796,6	0,15
FI-IRS_NOK_LCH_20250907_BOFASECINC			2 416,7	0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20250915_BOFASECINC			-8 161,7	-0,25
FI-IRS_NOK_LCH_20250927_BOFASECINC			2 005,4	0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20251127_BOFASECINC			-2 518,3	-0,08
FI-IRS_NOK_LCH_20251128_BOFASECINC			2 213,9	0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20251221_BOFASECINC			149,4	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20260102_BOFASECINC			20,2	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20260209_BOFASECINC			-5 489,8	-0,17
FI-IRS_NOK_LCH_20260224_BOFASECINC			-1 814,8	-0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20260403_BOFASECINC			-9 741,5	-0,30
FI-IRS_NOK_LCH_20260508_BOFASECINC			963,0	0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20260602_BOFASECINC			114,9	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20260616_BOFASECINC			-4 369,6	-0,13
FI-IRS_NOK_LCH_20260621_BOFASECINC			453,0	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20260626_BOFASECINC			125,9	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20260819_BOFASECINC			-2 930,3	-0,09
FI-IRS_NOK_LCH_20260823_BOFASECINC			3 532,2	0,11
FI-IRS_NOK_LCH_20260828_BOFASECINC			4 281,7	0,13
FI-IRS_NOK_LCH_20270713_BOFASECINC			4 624,5	0,14
FI-IRS_NOK_LCH_20271005_BOFASECINC			-3 780,9	-0,12

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
FI-IRS_NOK_LCH_20280106_BOFASECINC			668,3	0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20280211_BOFASECINC			2 086,3	0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20280512_BOFASECINC			-17,3	-0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20280607_BOFASECINC			-638,0	-0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20280706_BOFASECINC			2 446,4	0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20290127_BOFASECINC			1 073,4	0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20291205_BOFASECINC			1 704,0	0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20291206_BOFASECINC			593,2	0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20310810_BOFASECINC			3 190,1	0,10
FI-IRS_NOK_LCH_20310813_BOFASECINC			24 391,7	0,74
FI-IRS_NOK_LCH_20311001_BOFASECINC			5 103,5	0,16
FI-IRS_NOK_LCH_20320620_BOFASECINC			-12,1	-0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20330512_BOFASECINC			-199,1	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20340111_BOFASECINC			5 717,9	0,17
FI-IRS_SEK_LCH_20240623_BOFASECINC			564,1	0,02
FI-IRS_SEK_LCH_20261213_BOFASECINC			-639,9	-0,02
FI-IRS_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
Valuuttajohdannaiset			**14 217,9**	**0,43**
Termiinisopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**3 175 873,3**	**96,73**
Johdannaissopimukset	**-8 632,9**	**-0,26**
Kassa ja muut varat, netto	**115 829,2**	**3,53**
Rahaston arvo	**3 283 069,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	2 433,3	92,50
Kasvuosuus I	2 017,7	6,50
Kasvuosuus A	27,2	1,01

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
DKK	-96,8
EUR	-214 940,6
GBP	-94 150,0
NOK	1 151 654,5
SEK	-567 731,9
USD	-260 517,3

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Juoksuaika	
Valuutta	
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta 112 184,9
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta 168 277,4
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta 500 000,0
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta 240 000,0
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta 970 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta 3 785 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta 5 675 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta 225 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta 30 231,7
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta 85 656,6
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta 20 154,5
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta 50 778,5

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	125 218,4
Myydyt korkofutuurit	-304 300,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	NOK	23 212,0
Käteisvakuudet	USD	680,7
Vakuudet yhteensä		**23 892,8**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	164 798 910,07	-245 843 656,69
Johdannaissopimusten nettotuotot	-57 382 187,67	-5 290 234,24
Korkotuotot	435 042 898,05	246 152 211,47
Muut tuotot	62 288 090,20	66 249 844,85
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 181 872,91	-6 277 317,70
Korkokulut	-411 144 590,21	-160 851 395,57
Muut kulut	-51 984 336,12	-61 253 463,00
Tilikauden voitto/tappio	**137 436 911,41**	**-167 114 010,88**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 175 903 438,07	3 153 285 768,94
Myyntisaamiset	3 396 544,89	29 716,09
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	127 719 735,69	150 294 007,74
Muut	3 392 297,85	1 082 110,56
Siirtosaamiset	199 358 162,13	127 160 660,66
Rahat ja pankkisaamiset	53 691 864,87	206 426 607,74
Vastaavaa yhteensä	**3 563 462 043,50**	**3 638 278 871,73**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	3 283 069 729,11	3 283 831 592,38
Vieras pääoma		
Ostovelat	13 783 747,10	29 745,85
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	136 382 694,16	271 987 533,71
Muut	370 473,58	593 732,34
Siirtovelat	129 855 399,55	81 836 267,45
Vastattavaa yhteensä	**3 563 462 043,50**	**3 638 278 871,73**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	110 290 449,00	52 305 466,39
Luovutustappiot	-94 177 460,12	-232 505 469,35
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	148 685 921,19	-65 643 653,73
Yhteensä	**164 798 910,07**	**-245 843 656,69**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 741 735 305,10	164 765 969,24
Tappiot	-1 770 782 632,29	-86 784 481,50
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	58 693 743,02	-53 963 150,08
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	92 953 990,84	118 542 051,85
Tappiot	-203 150 728,84	-141 604 447,50
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	23 168 134,50	-6 246 176,25
Yhteensä	**-57 382 187,67**	**-5 290 234,24**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	564 660 524,69	201 236 607,92
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-334 112 725,98	-327 089 587,98
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	70 733,15	86 213,08

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	3 283 831 592,38	4 201 612 500,45
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 866 224 141,53	1 781 593 232,60
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 004 422 916,21	-2 532 260 129,79
Tilikauden voitto/tappio	137 436 911,41	-167 114 010,88
Rahaston arvo 31.12.	3 283 069 729,11	3 283 831 592,38
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 283 069 729,11	3 283 831 592,38

Nordea Private Banking Obligasjon

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Private Banking Obligasjon on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Vuoden 2023 alussa vain harva, jos kukaan, osasi ennakoida USA:n ja Euroopan keskuspankkien rajuja koronnostoja. Norjan keskuspankki nosti ohjauskorkonsa 4,5 %:iin juuri ennen joulua, mutta tämä lienee ollut viimeinen nosto tällä erää. Uskomme näin, koska näimme vuoden 2023 lopussa, että markkinat olivat jo hinnoitelleet vuodelle 2024 mittavia koronlaskuja, kun inflaatio oli hidastunut jyrkästi ja talousluvut olivat yllättäneet positiivisesti.

Pitkät korot heilahtelivat laajalla rintamalla läpi koko vuoden mutta olivat vuoden lopussa lähellä vuoden alun tasoja. Yksi merkittävimmistä tapahtumista nähtiin maaliskuussa, kun Silicon Valley Bank meni yllättäen konkurssiin ja sen jälkeen myös useat muut pankit ajautuivat ongelmiin. Euroopassa Credit Suissen kaatuminen vaikutti pankkien joukkolainojen hintoihin.

Korkoerot olivat vuoden 2023 alussa historiallisen suuret kuoppaisen vuoden 2022 jälkeen ja pysyivät vuoden alkupuoliskolla suurina, joskin heiluntaa oli paljon. Korkeiden pitkien korkojen vuoksi huomio kiinnittyi etenkin liikekiinteistöihin, mikä laski niiden markkina-arvoja. Kesän jälkeen markkinoiden levottomuus väheni ja korkoerot alkoivat kaventua. Kaventuvat erot paransivat sekä lyhyiden että pitkien korkorahastojen tuottoja.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Private Banking Obligasjon on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Obligasjon III -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Obligasjon on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Obligasjon III puolestaan Norjaan.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Meny/ Sparing og investering/ Fondslisten med priser og annen fakta).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.11.2012
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

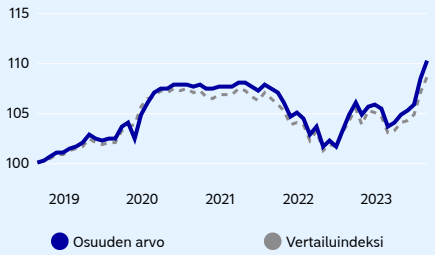
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

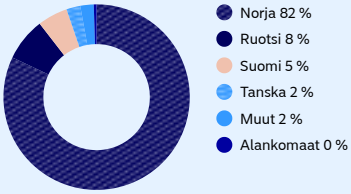
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	1 804,5	1 697,2	1 865,3
Kasvuosuus B, NOK	1306,79967	1 243,66752	1 273,50994

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut B, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	4 499,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota. Syöttörahaston ja kohderahasto Nordea Obligasjon III:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,25 % vuositasolla.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	5,08
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	4,22
Osuuden volatiliteetti, %	3,39
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	3,26
Active Share, %	-
Sharpen luku	-34,96
Salkun kiertonopeus, %	-7
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	2,69
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski laskettiin käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach) 9.5.2022 asti. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää 10.5.2022 alkaen. Rahaston vertailuindeksi on NBP Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3-Year Duration Target (NORM123D3) 31.12.2018 alkaen.

Rahaston käytttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitojakso on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.

Suhteellinen VaR on rahaston ja sen viitesalkun (vertailuindeksin) absoluuttisten VaR-lukujen välinen suhdeluku. Suhteellinen VaR mittaa, kuinka suuri riski on, että rahaston tuotto poikkeaa viitesalkusta. Suhdeluku ei voi lain mukaan olla suurempi kuin kaksi eli siis rahaston absoluuttinen taso ei saa olla enempää kuin kaksinkertainen viitesalkun absoluuttiseen tasoon verrattuna.

Sisäisen VaR-rajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
0,51	0,70	0,58	1,8

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
0,0	0,0	0,0	2.1.2023	29.12.2023

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 787 912,9**	**99,08**
Pitkän koron rahastot			**1 787 912,9**	**99,08**
Nordea Obligasjon III	1 770,3	1 009,92	1 787 912,9	99,08

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 787 912,9**	**99,08**
Kassa ja muut varat, netto	**16 605,5**	**0,92**
Rahaston arvo	**1 804 518,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	1 380,9	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	56 654 144,59	-87 013 124,95
Osinkotuotot	33 475 895,04	40 781 767,79
Korkotuotot	600 278,47	215 849,98
Muut tuotot	-	0,08
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 826 446,47	-1 804 173,76
Muut kulut	-0,05	-
Tilikauden voitto/tappio	**88 903 871,58**	**-47 819 680,86**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 787 912 936,85	1 680 402 522,20
Myyntisaamiset	-	530 535,26
Muut saamiset		
Muut	2 116 562,60	1 587 747,96
Siirtosaamiset	289 154,27	246 198,17
Rahat ja pankkisaamiset	16 703 763,98	16 415 378,73
Vastaavaa yhteensä	**1 807 022 417,70**	**1 699 182 382,32**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 804 518 465,14	1 697 235 514,35
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 371 300,00	1 537 300,00
Muut velat		
Muut	746 409,34	50 394,31
Siirtovelat	386 243,22	359 173,66
Vastattavaa yhteensä	**1 807 022 417,70**	**1 699 182 382,32**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	28 370,17	7,10
Luovutustappiot	-13 031 490,35	-17 942 141,57
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	69 657 264,77	-69 070 990,48
Yhteensä	**56 654 144,59**	**-87 013 124,95**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	69 657 264,77	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-69 070 990,48

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	1 697 235 514,35	1 865 325 486,28
Rahasto-osuuksien merkinnät	428 795 673,08	347 449 104,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-410 416 593,87	-467 719 395,30
Tilikauden voitto/tappio	88 903 871,58	-47 819 680,86
Rahaston arvo 31.12.	1 804 518 465,14	1 697 235 514,35
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 804 518 465,14	1 697 235 514,35

Nordea Pro Euro Obligaatio

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuoden aikana tapahtui paljon. Päähuomio oli inflaation taltuttamisessa ja pyrkimyksessä talouden pehmeään laskuun. Vuoden lopulle tultaessa alkoi näyttää, että keskuspankkien koronnostosykli on tullut päätökseensä. Markkinat vahvistivat tämän, ja markkinakorot laskivat vuoden jälkipuoliskolla ja lasku kiihtyi nopeaksi joulukuussa.

Vuosi alkoi tilanteessa, jossa keskuspankkien koronnostorumba oli aggressiivisesti käynnissä. Prosessi päättyi nopeasti, kun ”jokin meni rikki” USA:n alueellisella pankkisektorilla. Kriisin vaikutukset levisivät myös Manner-Eurooppaan ja syöksivät Credit Suissen pyörteeseen. Käyrän lyhyen pään korot vajosivat kuin kivi ja korkoerot levenivät, kun sijoittajat hakivat turvallisempia paikkoja rahoilleen. Tämä hieman nakersi rahasto-osuuden tuottoja maaliskuussa.

Vuoden toisella puoliskolla saavutettiin korkohuippu ja tuottokäyrä alkoi jyrkentyä. Tämä tuki rahastoa varsinkin syksyllä, kun olimme asemoituneet jyrkempiä tuottokäyriä silmällä pitäen. Marras–joulukuussa muutimme asemointia loivenemisen puoleen, koska markkinat ovat mielestämme hinnoitelleet koronlaskut liian aggressiivisesti. Pidämme Etelä-Eurooppaa ylipainossa. Tämä on ollut eduksi, kun liikkeeseenlaskupuolella on ollut hiljaista. Myös Etelä-Euroopasta kuullut myönteiset luokitusuutiset ovat tukeneet rahastoa. Viimeisellä neljänneksellä myös Etelä-, Keski- ja Itä-Euroopan lyhyemmät, vakuudelliset joukkolainat vahvistivat tuottoa.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 13.5.1994
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

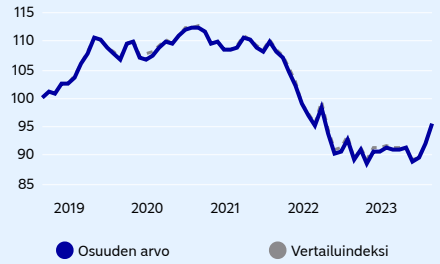
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

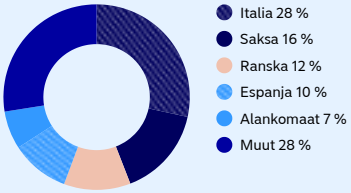
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 476,7	1 239,0	1 606,0
Kasvuosuus C, EUR	23,04273	21,54052	26,10004
Tuotto-osuus C, EUR	8,62747	8,10499	9,87197
Kasvuosuus I, EUR	23,32953	21,80862	26,42490
Tuotto-osuus I, EUR	9,11277	8,56090	10,42730

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,30
Hallinnolliset kulut C, %	0,30
Hallinnolliset kulut I, %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 067,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	6,97
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	6,97
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	7,00
Osuuden volatiliteetti, %	7,08
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,48
Active Share, %	-
Sharpen luku	-89,33
Salkun kiertonopeus, %	21
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	7,58
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Government Bond

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**1 452 770,2**	**98,38**
Alankomaat			**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
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	4 000,0	85,45	3 418,2	0,23
Cooperatieve 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
Andorra			**4 116,2**	**0,28**
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	6 000,0	68,60	4 116,2	0,28
Australia			**5 591,3**	**0,38**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	5 800,0	96,40	5 591,3	0,38
Belgia			**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
Espanja			**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 Madr 1.773% 30-04-2028	1 600,0	95,96	1 535,3	0,10
Autonomous Community of Madr 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
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
Etelä-Korea			**6 170,1**	**0,42**
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	6 000,0	102,83	6 170,1	0,42
Irlanti			**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
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
Islanti			**1 998,7**	**0,14**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	94,05	1 998,7	0,14
Italia			**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
Itävalta			**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
Japani			**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
Kreikka			**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
Liettua			**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
Makedonia			**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
Norja			**2 554,7**	**0,17**
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	2 800,0	91,24	2 554,7	0,17
Portugali			**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
Puola			**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
Ranska			**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% 25-05-2053	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
Romania			**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	8 500,0	81,05	6 889,2	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
Saksa			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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 Thueringen 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
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
Slovakia			**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	5 255,9	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
Slovenia			**1 854,3**	**0,13**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3 000,0	61,81	1 854,3	0,13
Suomi			**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
Sveitsi			**3 306,2**	**0,22**
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	3 300,0	100,19	3 306,2	0,22
Tanska			**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
Tsekki			**3 996,0**	**0,27**
UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	4 000,0	99,90	3 996,0	0,27
Viro			**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
Yhdysvallat			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 486,0**	**0,10**
Korkojohdannaiset			**1 486,0**	**0,10**
Koronvaihtosopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 452 770,2**	**98,38**
Johdannaissopimukset	**1 486,0**	**0,10**
Kassa ja muut varat, netto	**22 437,3**	**1,52**
Rahaston arvo	**1 476 693,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	60 660,5	95,83
Kasvuosuus C	2 313,3	3,61
Tuotto-osuus C	481,0	0,28
Tuotto-osuus I	445,3	0,27

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika	
Valuutta		
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	16 400,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	30 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	100 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	16 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	> 10 vuotta	5 000,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	47 986,9
Myydyt korkofutuurit	-210 745,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa		
Käteisvakuudet	EUR	1 046,3
Vakuudet yhteensä		**1 046,3**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	84 476 495,63	-348 824 035,81
Johdannaissopimusten nettotuotot	-4 316 696,55	57 009 396,91
Korkotuotot	25 608 907,79	14 340 048,65
Muut tuotot	22 336,24	687,26
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 066 992,57	-4 425 875,04
Korkokulut	-5 552 825,12	-681 391,48
Muut kulut	-127 957,64	1 260,32
Tilikauden voitto/tappio	**96 043 267,78**	**-282 579 909,19**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 452 770 156,49	1 185 582 706,81
Myyntisaamiset	886 783,28	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 682 111,15	3 135 026,47
Muut	658 353,18	507 017,89
Siirtosaamiset	12 035 971,79	7 228 919,84
Rahat ja pankkisaamiset	11 770 202,30	60 114 069,15
Vastaavaa yhteensä	**1 480 803 578,19**	**1 256 567 740,16**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 476 693 531,29	1 239 030 823,71
Vieras pääoma		
Ostovelat	300 040,60	2 647 071,07
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 196 084,16	8 682 576,68
Muut	503 575,89	5 295 663,53
Siirtovelat	2 110 346,25	911 605,17
Vastattavaa yhteensä	**1 480 803 578,19**	**1 256 567 740,16**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	918 288,73	1 821 317,13
Luovutustappiot	-40 195 152,97	-88 412 126,65
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	123 753 359,87	-262 233 226,29
Yhteensä	**84 476 495,63**	**-348 824 035,81**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	26 397 293,53	70 835 689,79
Tappiot	-18 885 086,60	-19 851 505,43
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-11 828 903,48	6 025 212,55
Yhteensä	**-4 316 696,55**	**57 009 396,91**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	136 068 464,77	25 782 376,32
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-24 144 008,38	-281 990 390,06
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	34 083,70	49 047,75

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	1 239 030 823,71	1 606 025 094,80
Rahasto-osuuksien merkinnät	363 869 213,93	499 038 285,55
Rahasto-osuuksien lunastukset	-222 226 259,85	-583 424 291,58
Tuotonjako	-23 514,28	-28 355,87
Tilikauden voitto/tappio	96 043 267,78	-282 579 909,19
Rahaston arvo 31.12.	1 476 693 531,29	1 239 030 823,71
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 476 693 531,29	1 239 030 823,71

Nordea Stratega Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat yrityslainojen vahvaa kehitystä. Riksbank nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana. Ruotsin kruunu vahvistui reippaasti samalla kun optimismi lisääntyi loppuvuodesta.

Kaikki rahaston sijoitukset kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa vuoden aikana. Yrityslainojen ja kiinnitysluottolainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Myös sijoitukset riskiyrityslainoihin vaikuttivat positiivisesti rahasto-osuuden tuottoon.

Rahaston luottoriski oli suurempi kuin vertailuindeksissä, mikä kasvatti tuottoa, sillä riskipitoisten omaisuuslajien kehitys oli yleisesti ottaen muita parempaa. Kun yrityslainojen ja valtionlainojen korkoero kapeni, vähensimme rahaston luottoriskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti jonkin aikaa huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä ja korkojen noususta sekä yrityslaina- että valtionlainamarkkinoilla. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.5.2010
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

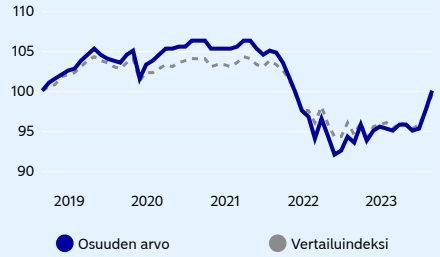
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

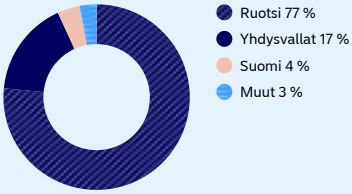
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 450,1	2 452,8	3 327,9
Kasvuosuus A, EUR	11,79998	11,05721	13,46703
Kasvuosuus A, SEK	131,36324	122,95851	137,85106

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Hallinnolliset kulut A, %	0,71
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	15 345,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,72
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	6,84
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	5,18
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	5,30
Osuuden volatiliteetti, %	4,93
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	4,16
Active Share, %	-
Sharpen luku	-70,06
Salkun kiertonopeus, %	-14
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,18
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 33,3 %, OMRX-TBond 33,3 %, OMRX-TBill 33,3 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond 0,55 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 375 337,0**	**96,95**
Indeksiosuusrahastot			**32 989,9**	**1,35**
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	52,88	32 989,9	1,35
Lyhyen koron rahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**7 574,6**	**0,31**
Valuuttajohdannaiset			**13 090,3**	**0,53**
Termiinisopimukset			**13 090,3**	**0,53**
FX FWD EUR/SEK 29-02-2024			13 090,3	0,53
Luottoriskijohdannaiset			**-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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 375 337,0**	**96,95**
Johdannaissopimukset	**7 574,6**	**0,31**
Kassa ja muut varat, netto	**67 193,6**	**2,74**
Rahaston arvo	**2 450 105,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	207 636,4	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-510 243,3
SEK	523 333,6

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	624 189,4
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	6 772,3
Myydyt CDS-sopimukset	78 134,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	138 252 794,38	-406 119 471,36
Johdannaissopimusten nettotuotot	22 030 830,82	-142 885 446,89
Osinkotuotot	1 390 705,54	1 803 208,58
Korkotuotot	1 530 402,83	3 660 263,88
Muut tuotot	17 710 363,22	14 650 015,70
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 732 721,59	-9 380 114,71
Korkokulut	-2 185 849,07	-1 943 203,65
Muut kulut	-18 674 570,76	-32 492 812,59
Tilikauden voitto/tappio	**152 321 955,37**	**-572 707 561,04**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 373 354 513,79	2 428 883 564,40
Myyntisaamiset	5 679,28	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	13 090 338,06	908 468,95
Muut	1 653 685,22	1 678 770,58
Siirtosaamiset	824 889,68	786 695,81
Rahat ja pankkisaamiset	69 639 263,53	36 881 904,09
Vastaavaa yhteensä	**2 458 568 369,56**	**2 469 139 403,83**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 450 105 202,51	2 452 846 531,35
Vieras pääoma		
Ostovelat	991 972,77	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	3 533 249,96	12 395 584,60
Muut	2 469 231,52	2 484 690,77
Siirtovelat	1 468 712,80	1 412 597,11
Vastattavaa yhteensä	**2 458 568 369,56**	**2 469 139 403,83**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-1 221 528,07	5 116 247,62
Luovutustappiot	-8 997 500,43	-24 448 262,93
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	148 471 822,88	-386 787 456,05
Yhteensä	**138 252 794,38**	**-406 119 471,36**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	23 366 523,58	15 346 605,18
Tappiot	-27 528 238,68	-111 816 491,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	26 090 971,98	-10 529 236,38
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	23 413 080,45	21 565 796,62
Tappiot	-48 421 960,12	-44 924 335,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	25 110 453,61	-12 527 785,02
Yhteensä	**22 030 830,82**	**-142 885 446,89**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	205 605 730,62	8 933 105,87
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-5 932 482,15	-418 777 583,32
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	105 395,74	106 679,89

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	2 452 846 531,35	3 327 918 728,09
Rahasto-osuuksien merkinnät	215 679 356,70	230 420 492,51
Rahasto-osuuksien lunastukset	-370 742 640,91	-532 785 128,21
Tilikauden voitto/tappio	152 321 955,37	-572 707 561,04
Rahaston arvo 31.12.	2 450 105 202,51	2 452 846 531,35
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 450 105 202,51	2 452 846 531,35

Nordea SVE Reaalikorko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen mutta vertailuindeksiä heikompi.

Vaikka vuosi alkoi laskevien korkojen merkeissä, vuoden alkupuolisko oli leimallisesti nousevien korkojen aikaa. Ruotsin inflaatioluvut yllättivät nousemalla joulukuussa reiluun 10 %:iin ensimmäistä kertaa yli kolmeen vuosikymmeneen. Helmikuussa Ruotsin keskuspankki nosti ohjauskorkoa 50 korkopisteellä ja ilmoitti aikeistaan pienentää valtionlainaomistuksiaan kuukausittain. Tämä nosti kaikkia joukkolainakorkoja. Reaalikorkoiset joukkolainat kehittyivät kuitenkin selvästi paremmin kuin nimelliskorkoiset valtionlainat. Sekä Silicon Valley Bank että Credit Suisse romahtivat maaliskuussa. Sijoittajien vähäinen riskinottohalukkuus korvasi tilapäisesti odotukset koronnostoista, ja korot laskivat. Kesäkuun lopussa keskuspankki nosti ohjauskorkoa kolmannen kerran vuoden aikana. Viimeisin nosto nähtiin syyskuussa. Kun inflaatio oli hidastunut pidemmän aikaa, USA:n keskuspankki Fed muutti syksyllä korkopolitiikkansa suuntaa. Korot ovat laskeneet nopeasti, ja vuodelle 2024 on ennakoitu reippaita koronlaskuja.

Rahaston kaikki varat olivat suuren osan vuodesta sijoitettuina reaalikorkoisiin joukkolainoihin. Kevään yllättävän nopean inflaation takia reaalikorkoisten joukkolainojen tuotto oli positiivinen voimakkaasti nousseista koroista huolimatta. Sen jälkeen inflaatio hidastui jonkin aikaa, ja vasta syksyn voimakas korkojen laskujakso auttoi varmistamaan, että vuodesta tuli rahastolle hyvä. Muiden kuin Ruotsin liikkeeseen laskemien reaalikorkoisten joukkolainojen osuus kasvoi.

Korkoriski pidettiin vertailuindeksin tasolla. Rahastolla oli vuoden alkupuoliskolla vertailuindeksiä enemmän lyhyitä reaalikorkoisia joukkolainoja ja vähemmän vastaavia pitkiä lainoja. Suhteessa vertailuindeksiin tämä oli onnistunut valinta, sillä inflaatio oli keväällä odotuksia nopeampaa. Myöhemmin painotuksia muutettiin siten, että keskipitkiä lainoja oli vertailuindeksiä vähemmän ja sekä lyhyitä että pitkiä lainoja vertailuindeksiä enemmän. Osa rahaston varoista on sijoitettu reaalikorkoisiin joukkolainoihin, jotka eivät sisälly rahaston vertailuindeksiin. Nämä omistukset vaikuttivat positiivisesti rahaston suhteelliseen tuottoon.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 20.8.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

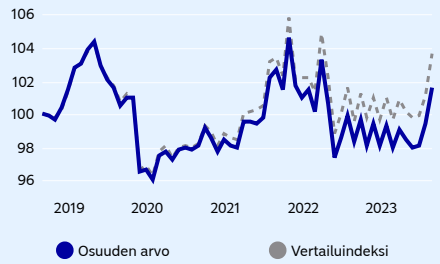
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

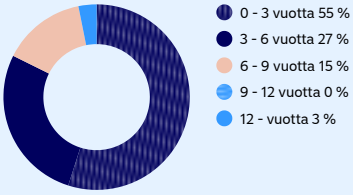
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään rahaston korkosijoitusten jäljellä oleva juoksuaika (%).

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	196,6	196,6	166,3
Kasvuosuus A, EUR	15,01568	14,54431	16,50451
Kasvuosuus A, SEK	167,16201	161,73580	168,94328

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut A, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	943,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	3,24
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	3,35
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,92
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	4,04
Osuuden volatiliteetti, %	5,34
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,72
Active Share, %	-
Sharpen luku	-3,87
Salkun kiertonopeus, %	1
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,49
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMRX Realindex

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**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
Ruotsi			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**3 302,4**	**1,68**
Municipality of Huddinge Swe 3.5% 01-12-2028	20 000,0	10,34	3 302,4	1,68

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-0,3**	**-0,00**
Valuuttajohdannaiset			**-0,3**	**-0,00**
Termiinisopimukset			**-0,3**	**-0,00**
FX FWD EUR/SEK 05-02-2024			-0,3	-0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**195 614,3**	**99,50**
Johdannaissopimukset	**-0,3**	**-0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**989,7**	**0,50**
Rahaston arvo	**196 603,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	13 093,2	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-1,3

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	3 274,0
Myydyt korkofutuurit	-3 513,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
JP Morgan SE
Nordea Bank Abp

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 849 752,18	-26 567 940,88
Johdannaissopimusten nettotuotot	93 647,77	162 911,96
Korkotuotot	1 826 835,72	1 453 565,84
Muut tuotot	209 692,08	579 916,31
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-943 547,91	-991 370,74
Korkokulut	-	-2 234,44
Muut kulut	-152 065,76	-499 382,29
Tilikauden voitto/tappio	**4 884 314,08**	**-25 864 534,24**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	195 614 318,35	195 874 317,64
Myyntisaamiset	68,63	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	5 863,80	6 452,08
Muut	20 869,68	153 275,21
Siirtosaamiset	395 982,45	383 863,83
Rahat ja pankkisaamiset	827 252,95	485 489,10
Vastaavaa yhteensä	**196 864 355,86**	**196 903 397,86**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	196 603 693,07	196 619 470,46
Vieras pääoma		
Ostovelat	13 506,76	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	6 188,03	11 808,50
Muut	160 922,26	186 542,81
Siirtovelat	80 045,74	85 576,09
Vastattavaa yhteensä	**196 864 355,86**	**196 903 397,86**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	320 441,49	345 060,91
Luovutustappiot	-5 790 935,95	-3 178 682,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 320 246,64	-23 734 319,76
Yhteensä	**3 849 752,18**	**-26 567 940,88**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	249 806,82	330 121,93
Tappiot	-470 832,86	-275 132,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	316 008,47	-133 273,75
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	14 454,47	275 792,78
Tappiot	-15 921,78	-34 140,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	132,65	-456,88
Yhteensä	**93 647,77**	**162 911,96**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	9 698 278,11	103 071,80
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-61 890,35	-23 971 122,19
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 621,88	3 688,80

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	196 619 470,46	166 261 332,19
Rahasto-osuuksien merkinnät	35 768 258,50	120 369 012,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-40 668 349,97	-64 146 340,17
Tilikauden voitto/tappio	4 884 314,08	-25 864 534,24
Rahaston arvo 31.12.	196 603 693,07	196 619 470,46
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	196 603 693,07	196 619 470,46

Nordea Säästö Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja erityisesti vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä korkosijoituksille. Saksan 10 vuoden valtionlainan korko laski vuoden aikana 0,55 prosenttiyksikköä päätyen 2,02 %:iin. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille. Tuoreimpien lukujen mukaan euroalueen vuositason inflaatio on laskenut alle 3 %:n lähestyen Euroopan keskuspankin hintavakaustavoitetta. Muutos on merkittävä sillä vielä alkuvuodesta euroalueen inflaatio oli yli 8 %. Inflaation laskun ansioista EKP:n koronnostosykli saavutti päätepisteensä ja odotuksissa on ohjauskorkojen laskuja alkaneena vuonna. Keskeisistä korko-omaisuuslajeista parhaiten kehittyivät heikomman luottoluokituksen yrityslainat, joiden vuosituotot nousivat yli 10 %:n, mutta myös matalariskiset lyhyen koron sijoitukset tuottivat noin 4 %, mikä oli omaisuusluokalle paras vuosituotto sitten vuoden 2008.

Painotustemme osalta erityisesti taktiset luottoriski- ja korkoriskipainotukset paransivat rahasto-osuuden tuottoa. Kehittyvien korkomarkkinoiden suosiminen sekä arvopaperivalinnat korkeamman luottoluokituksen euroyrityslainoissa ja eurovaltionalainoissa vaikuttivat niin ikään rahaston tuottoon positiivisesti.

Uuden vuoden alkaessa rahaston korkoriski on noin 5,4. Rahaston korkoriski kertoo, kuinka herkästi rahasto-osuuden arvo muuttuu yleisen korkotason muutoksen vuoksi. Rahaston nykyinen korkoriski tarkoittaa, että jos yleinen korkotaso nousee äkillisesti 0,5 prosenttiyksikköä, laskee rahasto-osuuden arvo noin 2,7 %.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.1.2010
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

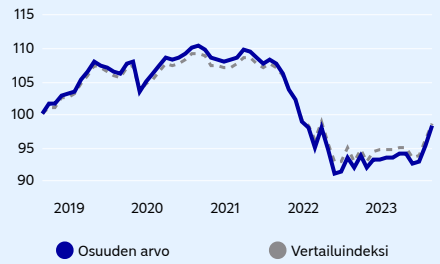
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

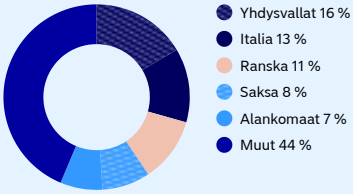
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	173,1	153,9	202,8
Kasvuosuus A, EUR	13,21497	12,37795	14,49179
Tuotto-osuus A, EUR	11,66153	10,97727	12,91900

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,70
Hallinnolliset kulut A, %	0,72
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 128,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,76
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	6,36
Osuuden volatiliteetti, %	6,02
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,51
Active Share, %	-
Sharpen luku	-81,05
Salkun kiertonopeus, %	-11
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	5,43
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.
ISHARES EURO CORP BND LC 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**802,9**	**0,46**
Japani			**6,5**	**0,00**
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	0,65	6,5	0,00
Suomi			**796,4**	**0,46**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	800,0	99,55	796,4	0,46

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**168 931,6**	**97,57**
Indeksiosuusrahastot			**1 985,2**	**1,15**
ISHARES EURO CORP BND LC	16,0	124,08	1 985,2	1,15
Lyhyen koron rahastot			**24 356,2**	**14,07**
Nordea Moderate Yield B growth	2 243,1	10,86	24 356,2	14,07
Pitkän koron rahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**169 734,5**	**98,04**
Johdannaissopimukset	**-0,0**	**0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**3 395,2**	**1,96**
Rahaston arvo	**173 129,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	12 899,1	98,46
Tuotto-osuus A	228,8	1,54

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	4 822,4
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	10 313 391,96	-24 687 556,28
Johdannaissopimusten nettotuotot	793 505,25	-2 926 979,34
Osinkotuotot	45 844,80	21 555,80
Korkotuotot	342 782,12	478 181,25
Muut tuotot	44 098,83	110 926,32
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-676 974,54	-710 446,33
Korkokulut	-6 858,13	-13 392,62
Muut kulut	-51 535,99	-97 633,53
Tilikauden voitto/tappio	**10 804 254,30**	**-27 825 344,73**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	169 734 490,70	150 487 855,85
Myyntisaamiset	-	200 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	305 043,05
Muut	187 302,86	63 468,64
Siirtosaamiset	54 896,77	72 645,51
Rahat ja pankkisaamiset	3 427 488,06	3 322 527,64
Vastaavaa yhteensä	**173 404 178,39**	**154 451 540,69**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	173 129 663,22	153 895 154,14
Vieras pääoma		
Ostovelat	21 800,00	200 000,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,33	21 612,74
Muut	150 800,59	241 988,76
Siirtovelat	101 914,25	92 785,05
Vastattavaa yhteensä	**173 404 178,39**	**154 451 540,69**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	84 413,83	1 761 307,50
Luovutustappiot	-408 382,39	-346 927,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	10 637 360,52	-26 101 936,78
Yhteensä	**10 313 391,96**	**-24 687 556,28**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 085 336,26	278 658,07
Tappiot	-179 359,90	-3 379 057,43
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-112 471,11	173 420,02
Yhteensä	**793 505,25**	**-2 926 979,34**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	10 838 505,85	384 674,95
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-313 616,44	-26 313 191,71
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 013,32	1 593,63

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	153 895 154,14	202 770 070,66
Rahasto-osuuksien merkinnät	27 567 382,50	12 060 716,86
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 124 576,21	-33 094 629,11
Tuotonjako	-12 551,51	-15 659,54
Tilikauden voitto/tappio	10 804 254,30	-27 825 344,73
Rahaston arvo 31.12.	173 129 663,22	153 895 154,14
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	173 129 663,22	153 895 154,14

Nordea Vastuulliset Korot Maailma

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat yrityslainojen vahvaa kehitystä. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Kaikki salkun osat vaikuttivat positiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vuoden aikana. Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli korkean korkotason ja laskevien joukkolainakorkojen ansiosta positiivinen. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Lisäksi rahasto sijoittaa riskiyrityslainoihin, joiden tuotto oli vuoden aikana sama kuin osakemarkkinoiden. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin.

Rahasto hyötyi riskiyrityslainojen vertailuindeksiä hieman suuremmasta osuudesta. Rahaston kehitystä paransivat myös yhtiövalinnat Euroopassa. Parhaiden joukossa olivat Softbank, Monte dei Paschi ja Électricité de France (EDF). Rahaston kehitys oli keväällä heikohkoa vertailuindeksiin nähden, koska rahastolla oli amerikkalaisten rahastojen kautta jonkin verran sijoituksia amerikkalaisissa pankeissa.

Rahasto sijoitti vuoden aikana yhteen uuteen kohteeseen: Nordea Green Bond Fund paransi rahaston ESG-profiilia.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.4.2019
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

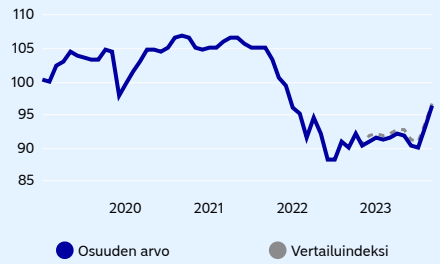
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

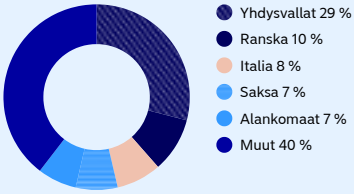
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Hallinnolliset kulut C, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 413,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Kohderahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja C-sarjan 0,50 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,90
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	7,17
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	7,38
Osuuden volatiliteetti, %	6,46
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-70,54
Salkun kiertonopeus, %	13
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	5,12
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,43

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**359 432,4**	**98,59**
Pitkän koron rahastot			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**359 432,4**	**98,59**
Kassa ja muut varat, netto	**5 125,1**	**1,41**
Rahaston arvo	**364 557,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	37 680,7	99,36
Kasvuosuus C	247,4	0,64

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	24 572 398,72	-39 195 644,89
Korkotuotot	123 115,93	11 582,79
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 966 174,94	-1 573 040,55
Korkokulut	-	-8 634,71
Muut kulut	-0,06	-
Tilikauden voitto/tappio	**22 729 339,65**	**-40 765 737,36**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	359 432 355,26	287 877 964,54
Muut saamiset		
Muut	370 329,60	215 560,62
Siirtosaamiset	55 034,47	41 695,68
Rahat ja pankkisaamiset	4 958 495,04	4 731 609,80
Vastaavaa yhteensä	**364 816 214,37**	**292 866 830,64**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	364 557 485,46	290 753 345,74
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	1 916 611,00
Muut velat		
Muut	30 609,43	11 972,19
Siirtovelat	228 119,48	184 901,71
Vastattavaa yhteensä	**364 816 214,37**	**292 866 830,64**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	132 491,82	60 769,98
Luovutustappiot	-3 689 293,14	-5 089 991,76
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	28 129 200,04	-34 166 423,11
Yhteensä	**24 572 398,72**	**-39 195 644,89**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	28 129 200,04	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-34 166 423,11

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	290 753 345,74	288 205 156,12
Rahasto-osuuksien merkinnät	82 104 491,72	74 643 322,31
Rahasto-osuuksien lunastukset	-31 029 691,65	-31 329 395,33
Tilikauden voitto/tappio	22 729 339,65	-40 765 737,36
Rahaston arvo 31.12.	364 557 485,46	290 753 345,74
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	364 557 485,46	290 753 345,74

Nordea Yrityslaina Plus

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Tunnelmat olivat markkinoilla välillä kaksijakoiset ja heilahtelut suuria, mutta sijoittajat saivat lopulta hyvää tuottoa. Heikkolaatuiset segmentit kehittyivät vertailuindeksiä paremmin ja korkojen nousuun herkemmin reagoivat korkealaatuiset joukkolainat puolestaan heikommin, kun valtionlainojen korot kääntyivät vuoden aikana nousuun. Markkinoiden kehitys perustui pitkälti Fedin rahapolitiikkaan kohdistuviin odotuksiin. Vuoden 2023 alussa usko Fedin kiristystoimien hellittämiseen veti markkinat nousuun. Optimismi hälveni kuitenkin vuoden mittaan, kun kävi selväksi, että korot pysyvät korkeina ennakoitua pidempään.

Marras- ja joulukuu olivat tiettyjen markkinasegmenttien tuottoisimmat kuukaudet, kun tunnelmat piristyivät jälleen selvästi. Inflaation hidastuminen USA:ssa, Fedin koronnostojen todennäköinen päättyminen ja odotukset koronlaskuista tulevan vuoden aikana vetivät markkinat vahvaan nousuun. Tämän seurauksena USA:n eripituisten valtionlainojen korot laskivat vuoden viimeisinä viikkoina.

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, joskin vertailuindeksiä heikompi. Rahaston kehitystä heikensi heikkolaatuisten lainojen ja ongelmalainojen alipaino. Tätä kompensoivat kuitenkin osittain yhtiövalinnat tässä segmentissä. Alueittain tarkasteltuna kehitystä tukivat arvopaperivalinnat eurooppalaisissa riskiyrityslainoissa, mutta Euroopan alipaino sitä vastoin jarrutti kehitystä.

Kehittyvien markkinoiden alipainotus oli rahaston suhteellista kehitystä eniten tukenut tekijä. Kehittyvät markkinat jäivät jälkeen useimmista alueista lähinnä siksi, että edelleen haasteellinen Kiinan kiinteistösektori kehittyi heikosti. Tuottoja alensivat tietoliikenne- ja vakuutussektori sekä energiasektorin alipaino, kun taas kiinteistöt, vapaa-aika ja media puolestaan paransivat tuottoa.

Parhaat yksittäiset sijoitukset olivat Adria Topco B.V., KIK Custom, Country Garden Holdings Co. Ltd., Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. ja Sino-Ocean Group Holdings Ltd. Heikoimpiin sijoituksiin kuuluivat Total Play Telecommunications, Carvana Co., Lincoln National Corporation, Deutsche Telekom AG ja KWG Group Holdings Limited.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 2.1.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

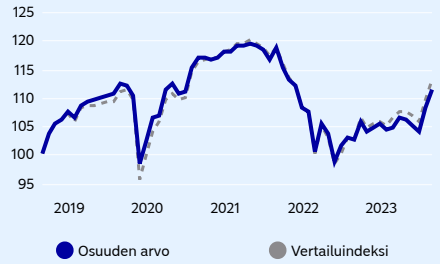
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

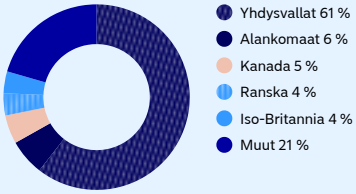
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Hallinnolliset kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 516,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,35 % ja lunastukset 0,35 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,35 % ja lunastukset 0,35 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,30 % ja lunastukset 0,30 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,25 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	8,44
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	8,56
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	8,93
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	10,35
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	10,47
Osuuden volatiliteetti, %	7,82
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,95
Active Share, %	-
Sharpen luku	-35,04
Salkun kiertonopeus, %	70
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	2,91
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**504 337,3**	**93,19**
Alankomaat			**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
Australia			**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
Brasilia			**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
Brittiläiset Neitsytsaaret			**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
Caymansaaret			**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
Espanja			**1 418,0**	**0,26**
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	1 415,0	100,21	1 418,0	0,26
Intia			**573,9**	**0,11**
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	712,0	80,61	573,9	0,11
Irlanti			**452,8**	**0,08**
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	536,0	84,47	452,8	0,08
Iso-Britannia			**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
Italia			**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
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	873,0	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
Kolumbia			**1 535,4**	**0,28**
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	2 733,0	56,18	1 535,4	0,28
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
Meksiko			**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
Ranska			**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
Ruotsi			**1 574,1**	**0,29**
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1 644,0	95,75	1 574,1	0,29
Saksa			**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
Suomi			**1 951,3**	**0,36**
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	2 455,0	79,48	1 951,3	0,36
Turkki			**1 820,3**	**0,34**
Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28-02-2025	2 028,0	89,76	1 820,3	0,34
Ukraina			**442,5**	**0,08**
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	2 010,0	22,01	442,5	0,08
Yhdysvallat			**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 In 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	123,0	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	1 832,2	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	106,0	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 Produc 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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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	123,0	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
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	392,9	0,07
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	1 221,1	0,23
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	91,33	1 614,7	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
Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	727,0	87,60	636,9	0,12
NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	336,0	89,54	300,8	0,06
NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	1 526,0	87,20	1 330,7	0,25
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	438,0	90,78	397,6	0,07
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	1 544,0	78,87	1 217,7	0,23
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	2 170,0	85,27	1 850,4	0,34
Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	1 584,0	79,91	1 265,7	0,23
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	2 935,0	83,84	2 460,8	0,45
OneMain Finance Corp 6.875% 15-03-2025	296,0	91,71	271,5	0,05
OneMain Finance Corp 9% 15-01-2029	584,0	95,84	559,7	0,10
Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	1 695,0	95,25	1 614,5	0,30
Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	34,0	91,90	31,2	0,01
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	2 090,0	83,83	1 752,1	0,32
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	1 866,0	89,11	1 662,9	0,31
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	454,0	85,70	389,1	0,07
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	398,0	77,78	309,6	0,06
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	960,0	89,56	859,8	0,16
PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	465,0	93,33	434,0	0,08
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1 570,0	83,14	1 305,3	0,24
PG&E Corp 5% 01-07-2028	1 745,0	88,38	1 542,1	0,28
Pike Corp 8.625% 31-01-2031	595,0	95,25	566,7	0,10
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	3 727,0	83,38	3 107,6	0,57
Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	1 237,0	87,33	1 080,3	0,20
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	1 430,0	84,95	1 214,8	0,22
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	637,0	91,55	583,2	0,11
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	2 411,0	79,43	1 915,0	0,35
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	917,0	88,00	806,9	0,15
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	1 309,0	83,96	1 099,0	0,20
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	3 724,0	83,51	3 110,1	0,57
PTC Inc 3.625% 15-02-2025	1 281,0	88,62	1 135,3	0,21
PTC Inc 4% 15-02-2028	243,0	85,87	208,7	0,04
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	623,0	65,46	407,8	0,08
Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	2 400,0	88,60	2 126,5	0,39
RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	1 643,0	94,18	1 547,3	0,29
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	243,0	96,62	234,8	0,04
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	1 057,0	82,04	867,1	0,16
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	570,0	81,45	464,3	0,09
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	3 522,0	87,02	3 064,9	0,57
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	522,0	85,69	447,3	0,08
SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1 622,0	84,83	1 376,0	0,25
SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	1 526,0	84,66	1 292,0	0,24
Sealed Air Corp 5% 15-04-2029	1 828,0	87,20	1 594,0	0,29
Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	945,0	96,10	908,1	0,17
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	3 785,0	78,99	2 989,6	0,55
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	735,0	82,06	603,1	0,11
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	814,0	88,00	716,3	0,13
Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	570,0	94,92	541,0	0,10
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	870,0	78,48	682,8	0,13
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	1 716,0	80,67	1 384,2	0,26
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	2 134,0	82,59	1 762,4	0,33
Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	3 503,0	80,79	2 830,2	0,52
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	1 420,0	87,40	1 241,0	0,23
Sotheby's/Bidfair Holdings I 5.875% 01-06-2029	1 441,0	79,16	1 140,7	0,21
SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	470,0	89,26	419,5	0,08
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	1 346,0	83,41	1 122,7	0,21
Star Parent Inc 9% 01-10-2030	734,0	95,52	701,1	0,13
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	1 933,0	85,35	1 649,7	0,30
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	502,0	81,72	410,2	0,08
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	1 817,0	85,94	1 561,6	0,29
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	354,0	84,67	299,7	0,06
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	921,0	85,94	791,5	0,15
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	2 607,0	88,49	2 306,9	0,43
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	1 647,0	84,01	1 383,6	0,26
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	1 041,0	91,62	953,8	0,18
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031	667,0	92,64	617,9	0,11
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	814,0	80,86	658,2	0,12
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 North 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	2 015,1	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	274,0	87,21	239,0	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	274,0	87,74	240,4	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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**1 481,9**	**0,27**
AutoCanada Inc 5.75% 07-02-2029	2 419,0	61,26	1 481,9	0,27

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**7 310,2**	**1,35**
Valuuttajohdannaiset			**7 310,2**	**1,35**
Termiinisopimukset			**7 310,2**	**1,35**
FX FWD EUR/CAD 26-02-2024			-46,5	-0,01
FX FWD EUR/GBP 26-02-2024			-74,5	-0,01
FX FWD EUR/SEK 31-01-2024			-1,0	-0,00
FX FWD EUR/USD 26-02-2024			2 122,3	0,39
FX FWD EUR/USD 31-01-2024			5 309,9	0,98

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**505 819,1**	**93,46**
Johdannaissopimukset	**7 310,2**	**1,35**
Kassa ja muut varat, netto	**28 073,6**	**5,19**
Rahaston arvo	**541 202,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	19 371,4	98,00
Tuotto-osuus A	375,0	1,08
Kasvuosuus C	171,7	0,90
Tuotto-osuus C	13,9	0,02

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	14 065 539,60	-96 634 397,94
Johdannaissopimusten nettotuotot	-94 447,95	-67 586 556,47
Korkotuotot	42 041 207,00	45 703 060,51
Muut tuotot	3 652 407,95	9 260 239,25
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 516 498,92	-8 376 864,05
Korkokulut	-	-138 626,94
Muut kulut	-4 547 423,04	-5 325 959,17
Tilikauden voitto/tappio	**47 600 784,64**	**-123 099 104,81**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	505 819 121,23	766 402 757,72
Myyntisaamiset	301 955,00	431 245,31
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	7 579 931,68	18 512 762,08
Muut	5 864,00	37 961,00
Siirtosaamiset	7 340 968,36	11 336 570,77
Rahat ja pankkisaamiset	21 201 907,82	19 499 565,87
Vastaavaa yhteensä	**542 249 748,09**	**816 220 862,75**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	541 202 878,16	815 079 184,09
Vieras pääoma		
Ostovelat	302 909,20	430 643,24
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	269 757,46	5 890,19
Muut	19 939,00	3 820,47
Siirtovelat	454 264,27	701 324,76
Vastattavaa yhteensä	**542 249 748,09**	**816 220 862,75**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	26 697 767,70	44 316 238,49
Luovutustappiot	-56 820 794,73	-60 669 793,49
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	44 188 566,63	-80 280 842,94
Yhteensä	**14 065 539,60**	**-96 634 397,94**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	35 840 424,49	30 374 502,09
Tappiot	-24 738 174,77	-127 707 774,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-11 196 697,67	29 746 715,67
Yhteensä	**-94 447,95**	**-67 586 556,47**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	57 718 780,01	37 670 573,33
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-24 726 911,05	-88 204 700,60

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	815 079 184,09	874 131 276,31
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 587 490,98	151 726 540,21
Rahasto-osuuksien lunastukset	-335 835 525,01	-87 290 258,62
Tuotonjako	-229 056,54	-389 269,00
Tilikauden voitto/tappio	47 600 784,64	-123 099 104,81
Rahaston arvo 31.12.	541 202 878,16	815 079 184,09
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	541 202 878,16	815 079 184,09

Nora Five (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Five (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.3.2018
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

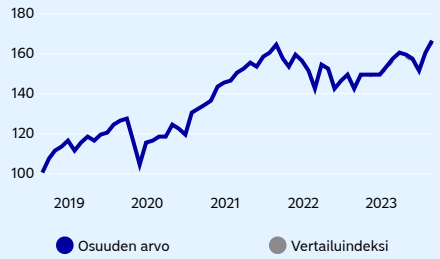
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

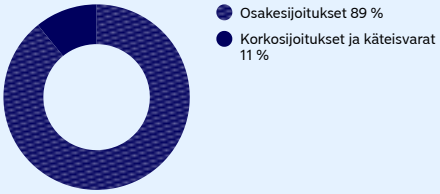
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	8,4	6,1	5,5
Kasvuosuus A, EUR	15,60027	13,38424	15,44274

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	57,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	16,56
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	16,31
Osuuden volatiliteetti, %	11,69
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	58,71
Salkun kiertonopeus, %	-31

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**8 335,5**	**99,25**
Yhdistelmärahastot			**8 335,5**	**99,25**
Nora Fund Five Master	538,1	15,49	8 335,5	99,25

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**8 335,5**	**99,25**
Kassa ja muut varat, netto	**63,1**	**0,75**
Rahaston arvo	**8 398,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	538,4	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 094 243,23	-838 576,02
Korkotuotot	1 907,86	137,02
Muut tuotot	0,04	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-465,22	-323,79
Korkokulut	-	-138,40
Tilikauden voitto/tappio	**1 095 685,91**	**-838 901,19**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	8 335 467,00	6 028 767,21
Myyntisaamiset	4 495,79	3 245,77
Muut saamiset		
Muut	8 239,94	9 561,00
Siirtosaamiset	5 722,68	4 144,30
Rahat ja pankkisaamiset	62 907,70	43 714,73
Vastaavaa yhteensä	**8 416 833,11**	**6 089 433,01**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	8 398 523,39	6 072 538,97
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	12 748,21	12 775,43
Siirtovelat	5 561,51	4 118,61
Vastattavaa yhteensä	**8 416 833,11**	**6 089 433,01**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	74 203,07	80 720,30
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 020 040,16	-919 296,32
Yhteensä	**1 094 243,23**	**-838 576,02**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 020 040,16	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-919 296,32

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	6 072 538,97	5 489 315,73
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 205 813,63	3 370 393,17
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 975 515,12	-1 948 268,74
Tilikauden voitto/tappio	1 095 685,91	-838 901,19
Rahaston arvo 31.12.	8 398 523,39	6 072 538,97
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	8 398 523,39	6 072 538,97

Nora Five (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nora Five (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Five (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

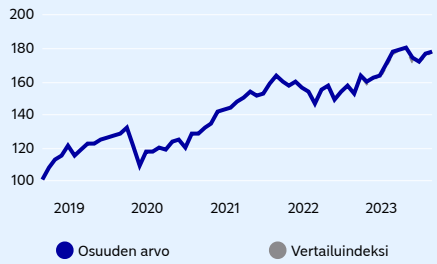
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

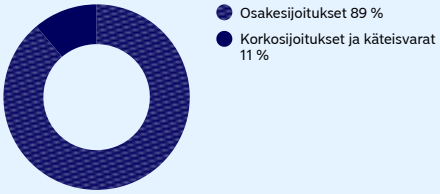
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	123,6	90,3	86,3
Kasvuosuus A, SEK	168,47077	144,42656	155,34984

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	862,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	16,65
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	16,46
Osuuden volatiliteetti, %	10,28
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	97,52
Salkun kiertonopeus, %	-20

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**122 192,8**	**98,85**
Yhdistelmärahastot			**122 192,8**	**98,85**
Nora Fund Five Master	708,6	172,44	122 192,8	98,85

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**390,5**	**0,32**
Valuuttajohdannaiset			**390,5**	**0,32**
Termiinisopimukset			**390,5**	**0,32**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			390,5	0,32

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**122 192,8**	**98,85**
Johdannaissopimukset	**390,5**	**0,32**
Kassa ja muut varat, netto	**1 027,5**	**0,83**
Rahaston arvo	**123 610,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	733,7	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-8 566,0
SEK	8 956,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	15 743 664,79	-5 887 309,56
Johdannaissopimusten nettotuotot	370,10	-548 824,07
Korkotuotot	25 622,35	2 965,15
Muut tuotot	134 638,50	170 519,92
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 810,18	-4 037,90
Korkokulut	-	-1 365,25
Muut kulut	-134 658,29	-196 860,48
Tilikauden voitto/tappio	**15 763 827,27**	**-6 464 912,19**

Tase (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	122 192 784,76	89 886 085,19
Myyntisaamiset	177 730,31	9 434,72
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	390 543,89	-
Muut	300 508,29	46 024,99
Siirtosaamiset	83 679,75	61 186,63
Rahat ja pankkisaamiset	1 026 247,13	694 755,64
Vastaavaa yhteensä	**124 171 494,13**	**90 697 487,17**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	123 610 828,89	90 278 374,41
Vieras pääoma		
Ostovelat	419 439,74	16 368,19
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	303 183,19
Muut	59 565,91	38 982,83
Siirtovelat	81 659,59	60 578,55
Vastattavaa yhteensä	**124 171 494,13**	**90 697 487,17**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 806 483,19	2 734 239,51
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 937 181,60	-8 621 549,07
Yhteensä	**15 743 664,79**	**-5 887 309,56**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	226 765,40	411 841,55
Tappiot	-920 122,38	-926 754,40
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	693 727,08	-33 911,22
Yhteensä	**370,10**	**-548 824,07**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	13 630 908,68	431 582,59
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-9 087 042,88

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	90 278 374,41	86 304 986,23
Rahasto-osuuksien merkinnät	44 467 512,84	38 559 264,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-26 898 885,63	-28 120 964,61
Tilikauden voitto/tappio	15 763 827,27	-6 464 912,19
Rahaston arvo 31.12.	123 610 828,89	90 278 374,41
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	123 610 828,89	90 278 374,41

Nora Five Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

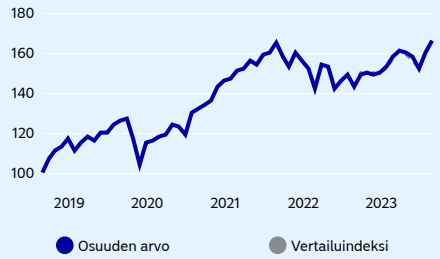
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

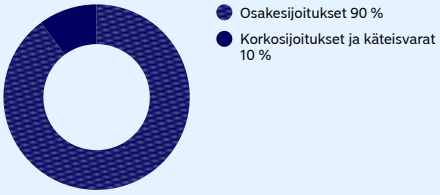
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	83,0	66,0	66,8
Kasvuosuus A, EUR	15,48959	13,27631	15,33424

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	593,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	16,67
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	16,31
Osuuden volatiliteetti, %	11,78
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	58,81
Salkun kiertonopeus, %	-5

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**81 796,3**	**98,51**
Lyhyen koron rahastot			**5 157,6**	**6,21**
Nordea Moderate Yield A growth	480,3	10,74	5 157,6	6,21
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**0,0**	**0,00**
S&P500 EMINI FUT 3/2024	0,9	0,00	0,0	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-26,3**	**-0,03**
Valuuttajohdannaiset			**-26,3**	**-0,03**
Termiinisopimukset			**-26,3**	**-0,03**
FX FWD EUR/USD 29-02-2024			-26,3	-0,03

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**81 796,3**	**98,51**
Johdannaissopimukset	**-26,3**	**-0,03**
Kassa ja muut varat, netto	**1 264,7**	**1,52**
Rahaston arvo	**83 034,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	5 360,7	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-3 737,4
USD	3 711,1

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	3 927,0
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	11 248 675,23	-9 179 890,54
Johdannaissopimusten nettotuotot	574 710,01	-390 522,98
Korkotuotot	42 825,67	6 123,29
Muut tuotot	156 704,56	254 931,52
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-430 930,00	-387 413,26
Korkokulut	-9,38	-4 758,57
Muut kulut	-120 893,53	-238 410,59
Tilikauden voitto/tappio	**11 471 082,56**	**-9 939 941,13**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	81 796 252,85	64 809 874,49
Myyntisaamiset	307 261,13	473 689,02
Muut saamiset		
Muut	193 801,46	736,47
Siirtosaamiset	21 141,94	14 906,35
Rahat ja pankkisaamiset	2 073 769,58	1 074 409,72
Vastaavaa yhteensä	**84 392 226,96**	**66 373 616,05**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	83 034 604,08	66 015 495,86
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 150 227,44	237 131,10
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	26 335,48	58 689,58
Muut	126 070,70	17 125,85
Siirtovelat	54 989,26	45 173,66
Vastattavaa yhteensä	**84 392 226,96**	**66 373 616,05**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	252 079,92	645 530,62
Luovutustappiot	-	-74 136,10
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	10 425 439,50	-8 833 941,68
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	32 590,32	-
Luovutustappiot	-178,27	-57 553,39
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	538 743,76	-859 789,99
Yhteensä	**11 248 675,23**	**-9 179 890,54**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	740 072,18	269 256,28
Tappiot	-323 407,41	-769 771,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	211 677,60	-110 649,71
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	95 114,63	415 761,96
Tappiot	-172 539,37	-154 775,15
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	23 792,38	-40 345,19
Yhteensä	**574 710,01**	**-390 522,98**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	11 225 988,72	9 782,67
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-26 335,48	-9 854 509,24
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	238,97	218,27

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	66 015 495,86	66 819 134,65
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 903 235,71	16 464 032,49
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 355 210,05	-7 327 730,15
Tilikauden voitto/tappio	11 471 082,56	-9 939 941,13
Rahaston arvo 31.12.	83 034 604,08	66 015 495,86
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	83 034 604,08	66 015 495,86

Nora Four (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Four (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.3.2018
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

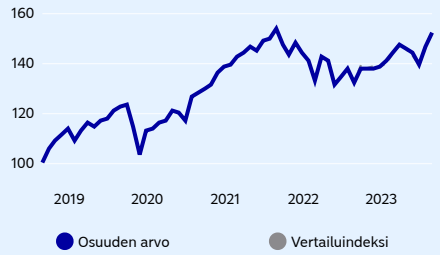
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

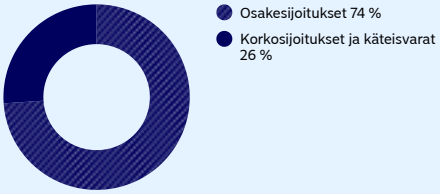
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	22,0	16,6	15,1
Kasvuosuus A, EUR	14,41798	12,55941	14,56271

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Hallinnolliset kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	143,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	14,80
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	14,73
Osuuden volatiliteetti, %	10,54
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	45,82
Salkun kiertonopeus, %	-24

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**21 780,5**	**99,15**
Yhdistelmärahastot			**21 780,5**	**99,15**
Nora Fund Four Master	1 524,3	14,29	21 780,5	99,15

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**21 780,5**	**99,15**
Kassa ja muut varat, netto	**187,3**	**0,85**
Rahaston arvo	**21 967,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 523,6	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 645 432,67	-2 343 316,53
Korkotuotot	5 053,26	395,69
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 150,86	-890,20
Korkokulut	-	-419,68
Muut kulut	-0,04	-0,03
Tilikauden voitto/tappio	**2 649 335,03**	**-2 344 230,75**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	21 780 465,51	16 432 622,73
Muut saamiset		
Muut	34 905,00	18 865,00
Siirtosaamiset	14 077,51	10 611,10
Rahat ja pankkisaamiset	186 893,60	128 023,76
Vastaavaa yhteensä	**22 016 341,62**	**16 590 122,59**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	21 967 790,67	16 560 737,71
Vieras pääoma		
Ostovelat	15 628,00	2 781,00
Muut velat		
Muut	19 299,21	16 073,48
Siirtovelat	13 623,74	10 530,40
Vastattavaa yhteensä	**22 016 341,62**	**16 590 122,59**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	83 086,32	84 977,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 562 346,35	-2 428 294,22
Yhteensä	**2 645 432,67**	**-2 343 316,53**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 562 346,35	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-2 428 294,22

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	16 560 737,71	15 057 221,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 187 584,50	7 318 585,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 429 866,57	-3 470 838,49
Tilikauden voitto/tappio	2 649 335,03	-2 344 230,75
Rahaston arvo 31.12.	21 967 790,67	16 560 737,71
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	21 967 790,67	16 560 737,71

Nora Four (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nora Four (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Four (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.4.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

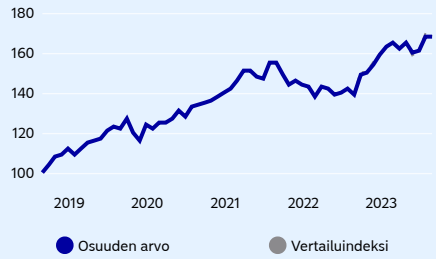
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

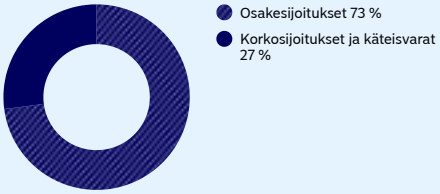
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	106,9	79,8	86,4
Kasvuosuus A, NOK	166,59435	138,13025	153,35528

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,73
Hallinnolliset kulut A, %	0,73
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	690,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nora Four (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,73 % (aiemmin 0,74 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	20,61
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	20,85
Osuuden volatiliteetti, %	8,82
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	67,17
Salkun kiertonopeus, %	-15

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**104 549,2**	**97,83**
Yhdistelmärahastot			**104 549,2**	**97,83**
Nora Fund Four Master	652,2	160,30	104 549,2	97,83

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 433,0**	**1,34**
Valuuttajohdannaiset			**1 433,0**	**1,34**
Termiinisopimukset			**1 433,0**	**1,34**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			1 433,0	1,34

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**104 549,2**	**97,83**
Johdannaissopimukset	**1 433,0**	**1,34**
Kassa ja muut varat, netto	**882,7**	**0,83**
Rahaston arvo	**106 864,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	641,5	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-22 417,2
NOK	23 850,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	18 059 988,30	-8 086 725,34
Johdannaissopimusten nettotuotot	-956 693,22	-612 044,89
Korkotuotot	26 329,00	6 358,26
Muut tuotot	100 826,24	168 925,38
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	5 860,99	2 010,95
Korkokulut	-	-241,63
Muut kulut	-435 698,80	-299 352,78
Tilikauden voitto/tappio	**16 800 612,51**	**-8 821 070,05**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	104 549 161,25	79 566 264,44
Myyntisaamiset	423 857,14	48 946,98
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 432 986,71	-
Muut	473 306,74	45 668,74
Siirtosaamiset	68 932,96	51 540,78
Rahat ja pankkisaamiset	880 199,20	621 216,11
Vastaavaa yhteensä	**107 828 444,00**	**80 333 637,05**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	106 864 884,00	79 842 825,78
Vieras pääoma		
Ostovelat	866 025,23	30 599,62
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	346 233,46
Muut	31 247,79	64 120,06
Siirtovelat	66 286,98	49 858,13
Vastattavaa yhteensä	**107 828 444,00**	**80 333 637,05**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 380 624,03	1 185 131,64
Luovutustappiot	-	7 778,99
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	15 679 364,27	-9 279 635,97
Yhteensä	**18 059 988,30**	**-8 086 725,34**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	626 432,68	1 550 354,65
Tappiot	-3 362 346,07	-2 071 724,13
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 779 220,17	-90 675,41
Yhteensä	**-956 693,22**	**-612 044,89**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	17 458 584,44	381 942,72
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-9 752 254,10

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	79 842 825,78	86 368 227,26
Rahasto-osuuksien merkinnät	29 473 116,88	27 412 222,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 251 671,17	-25 116 554,32
Tilikauden voitto/tappio	16 800 612,51	-8 821 070,05
Rahaston arvo 31.12.	106 864 884,00	79 842 825,78
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	106 864 884,00	79 842 825,78

Nora Four (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nora Four (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Four (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

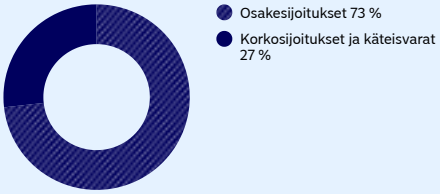
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	211,8	164,9	152,3
Kasvuosuus A, SEK	154,49948	134,20699	145,91512

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Hallinnolliset kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 413,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	15,12
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	14,90
Osuuden volatiliteetti, %	9,24
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	80,92
Salkun kiertonopeus, %	-16

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**208 064,1**	**98,23**
Yhdistelmärahastot			**208 064,1**	**98,23**
Nora Fund Four Master	1 308,0	159,07	208 064,1	98,23

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**2 182,8**	**1,03**
Valuuttajohdannaiset			**2 182,8**	**1,03**
Termiinisopimukset			**2 182,8**	**1,03**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			2 182,8	1,03

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**208 064,1**	**98,23**
Johdannaissopimukset	**2 182,8**	**1,03**
Kassa ja muut varat, netto	**1 572,6**	**0,74**
Rahaston arvo	**211 819,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 371,0	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-47 877,8
SEK	50 060,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	25 398 938,14	-10 105 478,06
Johdannaissopimusten nettotuotot	458 765,02	-2 647 923,65
Korkotuotot	43 752,29	5 561,35
Muut tuotot	368 754,50	383 483,75
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 789,78	-3 977,39
Korkokulut	-	-2 178,48
Muut kulut	-426 536,11	-525 858,27
Tilikauden voitto/tappio	**25 835 884,06**	**-12 896 370,75**

Tase (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	208 064 073,52	165 019 566,30
Myyntisaamiset	104 344,89	176 711,17
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 182 847,91	-
Muut	348 891,00	254 065,00
Siirtosaamiset	133 400,04	105 169,71
Rahat ja pankkisaamiset	1 570 642,20	1 253 643,41
Vastaavaa yhteensä	**212 404 199,56**	**166 809 155,59**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	211 819 524,33	164 920 012,45
Vieras pääoma		
Ostovelat	228 850,48	270 614,64
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	1 355 526,95
Muut	224 853,69	159 332,41
Siirtovelat	130 971,06	103 669,14
Vastattavaa yhteensä	**212 404 199,56**	**166 809 155,59**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 898 137,09	3 048 627,32
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	21 500 801,05	-13 154 105,38
Yhteensä	**25 398 938,14**	**-10 105 478,06**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 255 373,47	2 120 508,88
Tappiot	-4 334 983,31	-4 429 846,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 538 374,86	-338 585,71
Yhteensä	**458 765,02**	**-2 647 923,65**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	25 039 175,91	1 798 499,77
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-15 291 190,86

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	164 920 012,45	152 282 106,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	58 935 107,93	62 120 126,96
Rahasto-osuuksien lunastukset	-37 871 480,11	-36 585 849,76
Tilikauden voitto/tappio	25 835 884,06	-12 896 370,75
Rahaston arvo 31.12.	211 819 524,33	164 920 012,45
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	211 819 524,33	164 920 012,45

Nora Four Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

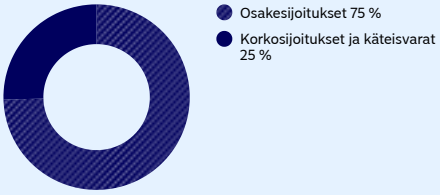
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	112,2	91,9	94,0
Kasvuosuus A, EUR	14,28862	12,43539	14,43414

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Hallinnolliset kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	758,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	14,90
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	14,73
Osuuden volatiliteetti, %	10,62
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	45,87
Salkun kiertonopeus, %	4

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**110 944,4**	**98,90**
Lyhyen koron rahastot			**4 632,2**	**4,13**
Nordea Moderate Yield A growth	431,4	10,74	4 632,2	4,13
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**110 944,4**	**98,90**
Kassa ja muut varat, netto	**1 234,3**	**1,10**
Rahaston arvo	**112 178,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	7 850,9	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	14 669 714,91	-13 646 387,75
Johdannaissopimusten nettotuotot	412,62	-
Korkotuotot	34 096,23	2 997,06
Muut tuotot	24 663,40	27 407,59
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-533 328,05	-488 344,03
Korkokulut	-	-3 921,55
Muut kulut	-6 155,14	-11 587,28
Tilikauden voitto/tappio	**14 189 403,97**	**-14 119 835,96**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	110 944 365,64	90 921 294,31
Muut saamiset		
Muut	142 438,20	51 693,17
Siirtosaamiset	26 540,36	20 262,04
Rahat ja pankkisaamiset	1 210 682,36	988 448,83
Vastaavaa yhteensä	**112 324 026,56**	**91 981 698,35**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	112 178 655,15	91 916 092,22
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	75 676,69	6 910,63
Siirtovelat	69 694,72	58 695,50
Vastattavaa yhteensä	**112 324 026,56**	**91 981 698,35**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	577 589,66	899 626,88
Luovutustappiot	-	-12 281,55
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 466 828,87	-10 994 578,85
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	53 212,05	-
Luovutustappiot	-145 136,65	-462 487,81
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 717 220,98	-3 076 666,42
Yhteensä	**14 669 714,91**	**-13 646 387,75**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	413,95	-
Tappiot	-1,33	-
Yhteensä	**412,62**	**-**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	14 184 049,85	2 353,59
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-14 073 598,86

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	91 916 092,22	93 995 471,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 514 328,82	20 913 995,74
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 441 169,86	-8 873 539,50
Tilikauden voitto/tappio	14 189 403,97	-14 119 835,96
Rahaston arvo 31.12.	112 178 655,15	91 916 092,22
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	112 178 655,15	91 916 092,22

Nora Three (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Three (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.3.2018
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

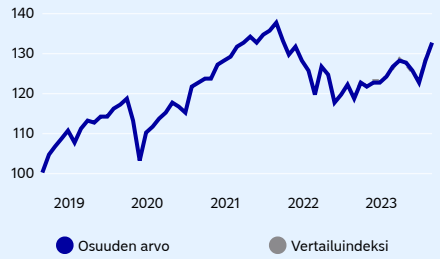
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma

Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	15,3	12,5	12,6
Kasvuosuus A, EUR	12,70633	11,35239	13,16530

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Hallinnolliset kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	95,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	11,93
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,00
Osuuden volatiliteetti, %	8,62
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	18,29
Salkun kiertonopeus, %	-24

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**15 189,2**	**99,23**
Yhdistelmärahastot			**15 189,2**	**99,23**
Nora Fund Three Master	1 207,8	12,58	15 189,2	99,23

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**15 189,2**	**99,23**
Kassa ja muut varat, netto	**117,8**	**0,77**
Rahaston arvo	**15 307,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 204,7	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 565 955,16	-1 877 921,79
Korkotuotot	3 510,49	293,00
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-756,54	-629,49
Korkokulut	-	-313,73
Muut kulut	-	-0,02
Tilikauden voitto/tappio	**1 568 709,11**	**-1 878 572,03**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	15 189 243,77	12 402 980,73
Myyntisaamiset	4 440,39	34 358,90
Muut saamiset		
Muut	33 620,63	5 808,20
Siirtosaamiset	9 159,21	7 539,06
Rahat ja pankkisaamiset	117 526,55	96 367,01
Vastaavaa yhteensä	**15 353 990,55**	**12 547 053,90**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	15 307 037,13	12 499 389,19
Vieras pääoma		
Ostovelat	23 112,00	2 267,00
Muut velat		
Muut	14 956,41	37 922,49
Siirtovelat	8 885,01	7 475,22
Vastattavaa yhteensä	**15 353 990,55**	**12 547 053,90**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	46 704,60	64 531,39
Luovutustappiot	-11,03	-4 314,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 519 261,59	-1 938 138,82
Yhteensä	**1 565 955,16**	**-1 877 921,79**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 519 261,59	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-1 938 138,82

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	12 499 389,19	12 633 604,72
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 213 555,90	5 035 651,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 974 617,07	-3 291 294,55
Tilikauden voitto/tappio	1 568 709,11	-1 878 572,03
Rahaston arvo 31.12.	15 307 037,13	12 499 389,19
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	15 307 037,13	12 499 389,19

Nora Three (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nora Three (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Three (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.4.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

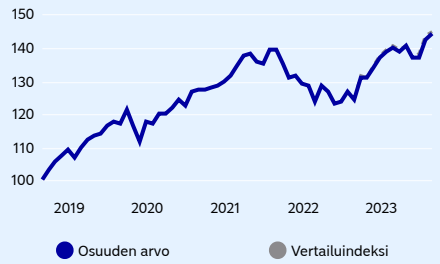
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma

Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	211,0	175,4	188,9
Kasvuosuus A, NOK	142,94370	123,26053	138,05083

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,68
Hallinnolliset kulut A, %	0,68
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 337,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nora Three (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,68 % (aiemmin 0,69 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	15,97
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	16,41
Osuuden volatiliteetti, %	7,41
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	31,49
Salkun kiertonopeus, %	-15

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**202 627,7**	**96,05**
Yhdistelmärahastot			**202 627,7**	**96,05**
Nora Fund Three Master	1 436,2	141,09	202 627,7	96,05

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**6 204,7**	**2,94**
Valuuttajohdannaiset			**6 204,7**	**2,94**
Termiinisopimukset			**6 204,7**	**2,94**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			6 204,7	2,94

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**202 627,7**	**96,05**
Johdannaissopimukset	**6 204,7**	**2,94**
Kassa ja muut varat, netto	**2 132,4**	**1,01**
Rahaston arvo	**210 964,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 475,9	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-97 064,4
NOK	103 269,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	33 882 574,97	-17 487 807,56
Johdannaissopimusten nettotuotot	-4 142 510,71	-2 650 067,72
Korkotuotot	52 905,86	14 096,55
Muut tuotot	167 573,04	452 586,72
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	17 354,29	5 664,36
Korkokulut	-	-366,88
Muut kulut	-1 689 301,58	-1 047 970,10
Tilikauden voitto/tappio	**28 288 595,87**	**-20 713 864,63**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	202 627 683,51	175 671 139,43
Myyntisaamiset	727 857,57	44 113,30
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	6 204 712,51	-
Muut	554 011,44	117 642,11
Siirtosaamiset	126 083,63	105 957,09
Rahat ja pankkisaamiset	2 128 469,96	1 218 030,96
Vastaavaa yhteensä	**212 368 818,62**	**177 156 882,89**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	210 964 773,73	175 394 174,39
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 075 910,97	76 162,31
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	1 499 161,72
Muut	206 644,14	85 346,77
Siirtovelat	121 489,78	102 037,70
Vastattavaa yhteensä	**212 368 818,62**	**177 156 882,89**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 976 321,75	410 445,61
Luovutustappiot	293 425,10	-112 631,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	29 612 828,12	-17 785 621,55
Yhteensä	**33 882 574,97**	**-17 487 807,56**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 712 410,26	6 025 850,79
Tappiot	-14 558 795,20	-8 244 028,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 703 874,23	-431 889,64
Yhteensä	**-4 142 510,71**	**-2 650 067,72**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	37 316 702,35	1 335 503,13
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-19 553 014,32

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	175 394 174,39	188 861 915,14
Rahasto-osuuksien merkinnät	51 874 757,54	59 504 587,21
Rahasto-osuuksien lunastukset	-44 592 754,07	-52 258 463,33
Tilikauden voitto/tappio	28 288 595,87	-20 713 864,63
Rahaston arvo 31.12.	210 964 773,73	175 394 174,39
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	210 964 773,73	175 394 174,39

Nora Three (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nora Three (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Three (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

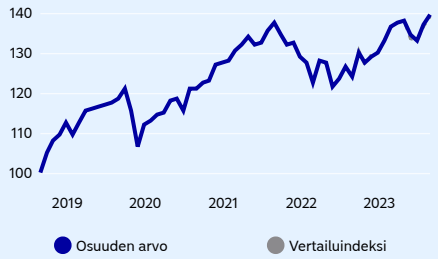
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma

Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	234,4	196,2	204,2
Kasvuosuus A, SEK	133,04295	118,39766	131,34757

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Hallinnolliset kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 496,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	12,37
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	12,18
Osuuden volatiliteetti, %	7,72
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	43,72
Salkun kiertonopeus, %	-19

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**227 777,7**	**97,19**
Yhdistelmärahastot			**227 777,7**	**97,19**
Nora Fund Three Master	1 626,9	140,01	227 777,7	97,19

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**4 849,3**	**2,07**
Valuuttajohdannaiset			**4 849,3**	**2,07**
Termiinisopimukset			**4 849,3**	**2,07**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			4 849,3	2,07

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**227 777,7**	**97,19**
Johdannaissopimukset	**4 849,3**	**2,07**
Kassa ja muut varat, netto	**1 741,6**	**0,74**
Rahaston arvo	**234 368,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 761,6	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-106 361,8
SEK	111 211,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	24 187 874,41	-13 210 497,39
Johdannaissopimusten nettotuotot	635 096,90	-6 958 552,18
Korkotuotot	50 890,47	6 601,84
Muut tuotot	800 596,94	784 295,21
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 470,92	466,04
Korkokulut	-	-3 143,39
Muut kulut	-799 835,51	-1 276 553,43
Tilikauden voitto/tappio	**24 870 152,29**	**-20 657 383,30**

Tase (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	227 777 727,98	198 167 451,45
Myyntisaamiset	196 427,57	240 165,54
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	4 849 257,24	-
Muut	287 837,78	133 683,00
Siirtosaamiset	137 404,32	117 554,84
Rahat ja pankkisaamiset	1 739 768,37	1 361 617,36
Vastaavaa yhteensä	**234 988 423,26**	**200 020 472,19**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	234 368 558,62	196 157 516,38
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	3 373 386,59
Muut	484 237,93	374 418,18
Siirtovelat	135 626,71	115 151,04
Vastattavaa yhteensä	**234 988 423,26**	**200 020 472,19**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 803 338,41	3 329 356,31
Luovutustappiot	14 174,95	212 296,30
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	19 370 361,05	-16 752 150,00
Yhteensä	**24 187 874,41**	**-13 210 497,39**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 865 155,76	4 061 947,55
Tappiot	-10 452 702,69	-10 502 523,93
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	8 222 643,83	-517 975,80
Yhteensä	**635 096,90**	**-6 958 552,18**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	27 593 004,88	3 948 406,83
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-21 218 532,63

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	196 157 516,38	204 160 369,69
Rahasto-osuuksien merkinnät	70 964 142,24	77 669 970,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-57 623 252,29	-65 015 440,91
Tilikauden voitto/tappio	24 870 152,29	-20 657 383,30
Rahaston arvo 31.12.	234 368 558,62	196 157 516,38
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	234 368 558,62	196 157 516,38

Nora Three Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

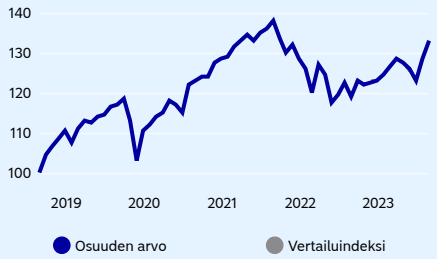
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma

Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	111,6	99,8	112,0
Kasvuosuus A, EUR	12,57625	11,22849	13,03619

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Hallinnolliset kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	727,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	12,00
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,00
Osuuden volatiliteetti, %	8,69
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	18,37
Salkun kiertonopeus, %	13

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**110 748,9**	**99,19**
Lyhyen koron rahastot			**10 010,0**	**8,97**
Nordea Moderate Yield A growth	932,1	10,74	10 010,0	8,97
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**110 748,9**	**99,19**
Kassa ja muut varat, netto	**900,7**	**0,81**
Rahaston arvo	**111 649,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	8 877,8	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	12 465 659,61	-15 766 592,56
Johdannaissopimusten nettotuotot	146,64	-
Korkotuotot	33 487,46	3 031,95
Muut tuotot	26 639,51	30 836,88
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-529 076,34	-531 594,87
Korkokulut	-	-4 362,18
Muut kulut	-8 645,64	-7 081,03
Tilikauden voitto/tappio	**11 988 211,24**	**-16 275 761,81**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	110 748 902,56	98 833 565,86
Muut saamiset		
Muut	70 981,52	5 890,31
Siirtosaamiset	23 909,57	19 077,86
Rahat ja pankkisaamiset	1 290 813,63	1 089 360,99
Vastaavaa yhteensä	**112 134 607,28**	**99 947 895,02**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	111 649 615,78	99 816 076,24
Vieras pääoma		
Ostovelat	247 571,00	-
Muut velat		
Muut	172 660,77	72 356,54
Siirtovelat	64 759,73	59 462,24
Vastattavaa yhteensä	**112 134 607,28**	**99 947 895,02**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 463 255,30	1 524 235,67
Luovutustappiot	-	-6 222,77
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 655 241,95	-9 203 008,28
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	89 208,18	-
Luovutustappiot	-376 905,16	-919 574,77
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 634 859,34	-7 162 022,41
Yhteensä	**12 465 659,61**	**-15 766 592,56**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	146,64	-
Yhteensä	**146,64**	**-**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	11 290 101,29	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-16 365 030,69

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	99 816 076,24	112 047 444,87
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 591 819,79	19 943 788,83
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 746 491,49	-15 899 395,65
Tilikauden voitto/tappio	11 988 211,24	-16 275 761,81
Rahaston arvo 31.12.	111 649 615,78	99 816 076,24
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	111 649 615,78	99 816 076,24

Nora Two (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Two (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.3.2018
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

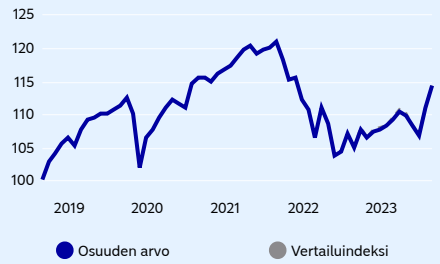
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

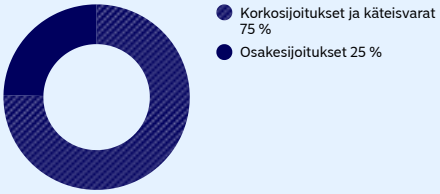
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1,7	2,5	2,8
Kasvuosuus A, EUR	11,09120	10,18889	11,73170

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Hallinnolliset kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	17,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	8,86
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	9,05
Osuuden volatiliteetti, %	6,68
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-21,12
Salkun kiertonopeus, %	-14

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 708,3**	**98,93**
Yhdistelmärahastot			**1 708,3**	**98,93**
Nora Fund Two Master	155,9	10,96	1 708,3	98,93

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 708,3**	**98,93**
Kassa ja muut varat, netto	**18,4**	**1,07**
Rahaston arvo	**1 726,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	155,7	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	231 784,68	-374 896,95
Korkotuotot	772,69	59,74
Muut tuotot	-	0,02
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-151,47	-130,95
Korkokulut	-	-75,93
Muut kulut	-0,01	-
Tilikauden voitto/tappio	**232 405,89**	**-375 044,07**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 708 327,13	2 480 763,78
Myyntisaamiset	14 902,03	1 308,94
Muut saamiset		
Muut	517,00	1 220,00
Siirtosaamiset	1 464,81	1 391,04
Rahat ja pankkisaamiset	18 336,99	17 185,67
Vastaavaa yhteensä	**1 743 547,96**	**2 501 869,43**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 726 731,79	2 497 963,55
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	560,00
Muut velat		
Muut	15 424,20	1 967,82
Siirtovelat	1 391,97	1 378,06
Vastattavaa yhteensä	**1 743 547,96**	**2 501 869,43**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	59 139,81	12 093,95
Luovutustappiot	-1 875,89	-4 942,10
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	174 520,76	-382 048,80
Yhteensä	**231 784,68**	**-374 896,95**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	174 520,76	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-382 048,80

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	2 497 963,55	2 777 435,37
Rahasto-osuuksien merkinnät	657 146,41	761 988,97
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 660 784,06	-666 416,72
Tilikauden voitto/tappio	232 405,89	-375 044,07
Rahaston arvo 31.12.	1 726 731,79	2 497 963,55
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 726 731,79	2 497 963,55

Nora Two (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nora Two (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Two (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.4.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

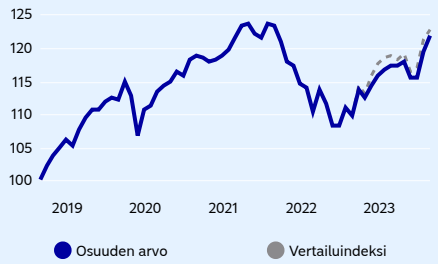
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

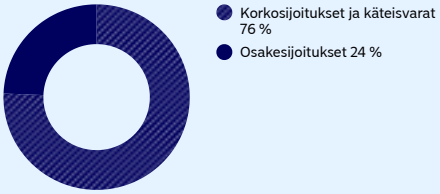
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	10,0	23,8	29,3
Kasvuosuus A, NOK	120,73990	108,69438	122,39098

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,63
Hallinnolliset kulut A, %	0,63
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	150,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nora Two (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,63 % (aiemmin 0,64 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	11,08
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	11,98
Osuuden volatiliteetti, %	6,09
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-18,16
Salkun kiertonopeus, %	12

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**9 762,2**	**97,87**
Yhdistelmärahastot			**9 762,2**	**97,87**
Nora Fund Two Master	79,4	122,94	9 762,2	97,87

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**62,5**	**0,63**
Valuuttajohdannaiset			**62,5**	**0,63**
Termiinisopimukset			**62,5**	**0,63**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			62,5	0,63

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**9 762,2**	**97,87**
Johdannaissopimukset	**62,5**	**0,63**
Kassa ja muut varat, netto	**150,0**	**1,50**
Rahaston arvo	**9 974,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	82,6	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-6 581,1
NOK	6 643,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
HSBC Continental Europe SA

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 736 196,48	-2 515 402,78
Johdannaissopimusten nettotuotot	-937 916,64	-605 061,52
Korkotuotot	6 916,18	2 085,13
Muut tuotot	51 714,01	83 911,76
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	2 755,29	922,47
Korkokulut	-	-48,51
Muut kulut	-315 294,22	-219 213,43
Tilikauden voitto/tappio	**2 544 371,10**	**-3 252 806,88**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	9 762 210,19	23 906 496,78
Myyntisaamiset	35 583 605,22	12 853,89
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	62 709,27	760,71
Muut	16 429,85	1 200,00
Siirtosaamiset	11 255,38	13 686,39
Rahat ja pankkisaamiset	110 949,69	185 859,81
Vastaavaa yhteensä	**45 547 159,60**	**24 120 857,58**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	9 974 749,69	23 773 298,66
Vieras pääoma		
Ostovelat	35 561 029,90	99,98
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	167,98	320 365,26
Muut	349,99	14 000,87
Siirtovelat	10 862,04	13 092,81
Vastattavaa yhteensä	**45 547 159,60**	**24 120 857,58**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 858 489,05	65 446,36
Luovutustappiot	650 743,52	-21 830,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 226 963,91	-2 559 018,87
Yhteensä	**3 736 196,48**	**-2 515 402,78**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 577 904,44	1 473 798,11
Tappiot	-2 897 966,92	-2 022 228,42
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	382 145,84	-56 631,21
Yhteensä	**-937 916,64**	**-605 061,52**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 610 038,44	309 774,74
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-928,69	-2 925 424,82

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	23 773 298,66	29 338 203,37
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 433 508,85	4 048 959,72
Rahasto-osuuksien lunastukset	-18 776 428,92	-6 361 057,55
Tilikauden voitto/tappio	2 544 371,10	-3 252 806,88
Rahaston arvo 31.12.	9 974 749,69	23 773 298,66
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	9 974 749,69	23 773 298,66

Nora Two (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nora Two (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Two (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

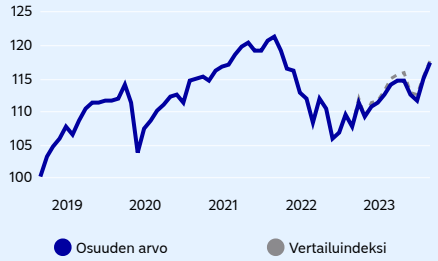
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

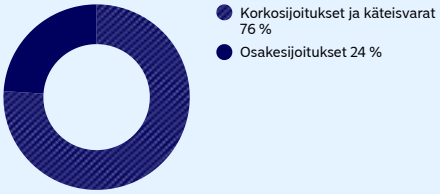
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	35,3	33,0	38,9
Kasvuosuus A, SEK	112,88902	103,67109	116,71313

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Hallinnolliset kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	217,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	8,89
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	9,22
Osuuden volatiliteetti, %	6,22
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-11,24
Salkun kiertonopeus, %	-5

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**33 947,3**	**96,19**
Yhdistelmärahastot			**33 947,3**	**96,19**
Nora Fund Two Master	278,3	122,00	33 947,3	96,19

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 073,2**	**3,04**
Valuuttajohdannaiset			**1 073,2**	**3,04**
Termiinisopimukset			**1 073,2**	**3,04**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			1 073,2	3,04

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**33 947,3**	**96,19**
Johdannaissopimukset	**1 073,2**	**3,04**
Kassa ja muut varat, netto	**269,7**	**0,76**
Rahaston arvo	**35 290,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	312,6	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-25 109,8
SEK	26 183,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 965 048,09	-2 261 141,55
Johdannaissopimusten nettotuotot	-98 796,33	-1 875 860,82
Korkotuotot	7 996,71	1 052,37
Muut tuotot	211 595,19	186 180,16
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	168,67	990,36
Korkokulut	-	-645,36
Muut kulut	-186 561,64	-428 479,64
Tilikauden voitto/tappio	**2 899 450,69**	**-4 377 904,48**

Tase (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	33 947 312,00	33 676 022,91
Myyntisaamiset	42 374,51	44 736,05
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 073 213,87	-
Muut	48 249,99	8 808,00
Siirtosaamiset	19 082,36	18 464,82
Rahat ja pankkisaamiset	269 298,25	243 437,92
Vastaavaa yhteensä	**35 399 530,98**	**33 991 469,70**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	35 290 274,31	33 036 900,58
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	882 930,75
Muut	90 314,73	53 683,28
Siirtovelat	18 941,94	17 955,09
Vastattavaa yhteensä	**35 399 530,98**	**33 991 469,70**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	41 386,79	319 272,02
Luovutustappiot	631 194,62	-55 641,84
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 292 466,68	-2 524 771,73
Yhteensä	**2 965 048,09**	**-2 261 141,55**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	660 388,59	919 289,17
Tappiot	-2 715 329,54	-2 761 083,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 956 144,62	-34 066,55
Yhteensä	**-98 796,33**	**-1 875 860,82**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 248 611,30	1 016 590,76
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-3 575 429,04

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	33 036 900,58	38 852 367,59
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 899 630,47	13 090 965,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 545 707,43	-14 528 528,21
Tilikauden voitto/tappio	2 899 450,69	-4 377 904,48
Rahaston arvo 31.12.	35 290 274,31	33 036 900,58
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	35 290 274,31	33 036 900,58

Nora Two Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

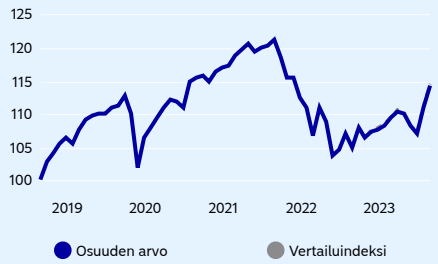
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

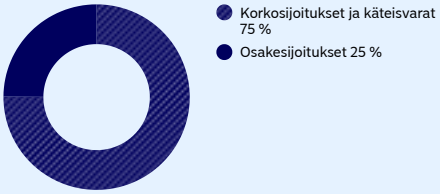
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	23,6	25,7	31,8
Kasvuosuus A, EUR	10,95871	10,06208	11,59777

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Hallinnolliset kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	164,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	8,91
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	9,05
Osuuden volatiliteetti, %	6,74
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-21,01
Salkun kiertonopeus, %	15

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**23 368,1**	**99,05**
Lyhyen koron rahastot			**4 438,7**	**18,82**
Nordea Moderate Yield A growth	413,3	10,74	4 438,7	18,82
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**23 368,1**	**99,05**
Kassa ja muut varat, netto	**223,0**	**0,95**
Rahaston arvo	**23 591,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 152,7	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 307 699,05	-4 102 464,43
Johdannaissopimusten nettotuotot	8,02	-
Korkotuotot	7 658,90	753,07
Muut tuotot	5 444,31	6 863,26
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-123 809,02	-137 579,24
Korkokulut	-10,08	-1 134,81
Muut kulut	-1 553,21	-1 614,06
Tilikauden voitto/tappio	**2 195 437,97**	**-4 235 176,21**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	23 368 130,15	25 412 847,73
Myyntisaamiset	140 906,00	-
Muut saamiset		
Muut	90 561,80	583,27
Siirtosaamiset	4 758,52	4 207,46
Rahat ja pankkisaamiset	90 612,61	284 293,21
Vastaavaa yhteensä	**23 694 969,08**	**25 701 931,67**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	23 591 141,16	25 681 177,75
Vieras pääoma		
Ostovelat	67 500,00	-
Muut velat		
Muut	22 659,11	6 554,50
Siirtovelat	13 668,81	14 199,42
Vastattavaa yhteensä	**23 694 969,08**	**25 701 931,67**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	469 984,22	309 199,21
Luovutustappiot	-	-3 261,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	663 867,67	-1 341 776,87
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	55 895,94	-
Luovutustappiot	-340 692,83	-323 143,51
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 458 644,05	-2 743 481,38
Yhteensä	**2 307 699,05**	**-4 102 464,43**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	8,02	-
Yhteensä	**8,02**	**-**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 122 511,72	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-4 085 258,25

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	25 681 177,75	31 845 615,67
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 976 799,73	3 993 109,70
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 262 274,29	-5 922 371,41
Tilikauden voitto/tappio	2 195 437,97	-4 235 176,21
Rahaston arvo 31.12.	23 591 141,16	25 681 177,75
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	23 591 141,16	25 681 177,75

Nordea Allokeringsfond

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Allokeringsfond on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto pyrkii saamaan tuottoa pääasiassa taktisista positioista, jotka perustuvat näkemykseemme osake- ja joukkolainamarkkinoiden mahdollisuuksista. Taktisia positioita käytetään kustannustehokkaasti indeksijohdannaisten kautta. Taktiset positiot edustavat yleistä näkemystä markkinoiden suunnasta, eivätkä niinkään yksittäisistä arvopapereista. Rahasto sijoittaa myös lyhyen ja keskipitkän aikavälin joukkolainoihin pääasiassa Norjan kruunuissa sekä likvideihin vaihtoehtoisiin yhdistelmärahastoihin, joiden tavoitteena on saavuttaa hyvää tuottoa markkinakehityksestä riippumatta.

Rahasto-osuuden absoluuttinen tuotto oli vuonna 2023 erittäin tyydyttävä. Kaikkien omaisuuslajien tuotto oli hyvä. Tuottoa paransi eniten taktinen duraatio. Myös taktinen ylipaino osakkeissa vuoden alkupuoliskolla paransi tuottoa merkittävästi.

Toisaalta likvidit vaihtoehtoiset rahastot pysyivät vain hienoisesti plussalla, sillä korkojen nousu vaikutti näihin strategioihin enemmän kuin joukkolainoihin. Vuoden 2024 alkaessa pidämme osake- ja yrityslainapositiot peruspainossa vaisun arvostuksen ja taktisten mittareiden tarjoaman vähäisen tuen vuoksi.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.6.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

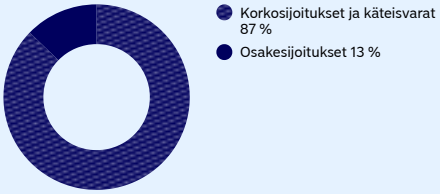
1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	994,7	946,8	1 285,4
Kasvuosuus C, NOK	120,18199	104,69390	151,77011

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut C, %	0,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	4 950,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	14,79
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	4,39
Osuuden volatiliteetti, %	15,61
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-13,32
Salkun kiertonopeus, %	-7

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3 70 %, NBP Norwegian Regular Market 1–2 FRN RM12FRN 30 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä 31.12.2022 saakka. Rahasto on ottanut käyttöön vertailuindeksin 1.1.2023 alkaen.

Rahaston käytttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitojakso on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tiettynä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Sisäisen VaR-rajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
0,10	0,57	0,24	17,0

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
44,0	180,1	105,0	2.1.2023	29.12.2023

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**136 157,1**	**13,69**
Saksa			**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
Yhdysvallat			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**779 099,4**	**78,33**
Lyhyen koron rahastot			**49 862,5**	**5,01**
Nordea Kort Obligasjon 20	47,6	1 048,26	49 862,5	5,01
Pitkän koron rahastot			**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
Yhdistelmärahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**8 618,4**	**0,87**
Valuuttajohdannaiset			**9 467,6**	**0,95**
Termiinisopimukset			**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
Luottoriskijohdannaiset			**-849,2**	**-0,09**
CDX-NAHYS41V1-5Y	-326,7		-193,2	-0,02
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-735,0		-656,0	-0,07

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**915 256,5**	**92,01**
Johdannaissopimukset	**8 618,4**	**0,87**
Kassa ja muut varat, netto	**70 819,4**	**7,12**
Rahaston arvo	**994 694,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	8 276,6	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-24 134,2
NOK	141 525,7
USD	-107 923,9

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	337 453,7
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	11 563,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (NOK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	34 721 742,93	-36 709 892,04
Johdannaissopimusten nettotuotot	82 913 998,52	-423 658 480,32
Osinkotuotot	6 514 727,02	9 555 437,64
Korkotuotot	18 085 970,72	28 009 956,35
Muut tuotot	23 023 252,82	67 444 583,96
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 303 995,30	-4 668 111,19
Korkokulut	-901 471,41	-355 204,67
Muut kulut	-24 909 599,32	-70 719 451,68
Tilikauden voitto/tappio	**135 144 625,98**	**-431 101 161,95**

Tase (NOK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	915 152 718,47	847 152 135,97
Myyntisaamiset	160 111,92	8 249 355,98
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	9 810 739,31	18 796 025,57
Muut	329 095,76	261 297,96
Siirtosaamiset	615 679,79	1 020 265,25
Rahat ja pankkisaamiset	72 528 776,02	83 756 989,07
Vastaavaa yhteensä	**998 597 121,27**	**959 236 069,80**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	994 694 242,15	946 751 169,50
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 042 244,55	8 258 892,22
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 088 580,75	3 514 715,49
Muut	329 769,98	298 789,85
Siirtovelat	442 283,84	412 502,74
Vastattavaa yhteensä	**998 597 121,27**	**959 236 069,80**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 179 554,01	11 627 182,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-912 279,60	-16 386 378,32
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 149 306,57	8 573 332,24
Luovutustappiot	-1 159 203,19	-15 256 828,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	26 464 365,14	-25 267 200,22
Yhteensä	**34 721 742,93**	**-36 709 892,04**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	49 269 127,70	31 883 312,61
Tappiot	-24 285 711,44	-202 032 947,14
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 932 047,65	-26 325 536,08
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	132 539 285,20	12 221 845,29
Tappiot	-82 577 536,64	-243 277 087,80
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 912 593,81	17 524 217,25
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	19 595 493,35	83 429 712,39
Tappiot	-34 032 535,52	-94 264 110,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 561 234,41	-2 817 886,43
Yhteensä	**82 913 998,52**	**-423 658 480,32**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	71 408 329,41	37 058 282,75
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-23 450 368,00	-90 331 066,55
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	105 022,39	121 554,41

Taseen liitetiedot (NOK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	946 751 169,50	1 285 417 738,19
Rahasto-osuuksien merkinnät	118 861 234,01	291 056 569,04
Rahasto-osuuksien lunastukset	-206 062 787,34	-198 621 975,78
Tilikauden voitto/tappio	135 144 625,98	-431 101 161,95
Rahaston arvo 31.12.	994 694 242,15	946 751 169,50
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	994 694 242,15	946 751 169,50

Nordea Defensiv

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Defensiv on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi 2023 oli monella tapaa yllätyksellinen ja tapahtumarikas. Yhdysvaltain keskuspankki jatkoi koronnostojaan läpi vuoden taistellessaan inflaation kiihtymistä vastaan. Fed nosti ohjauskorkoaan lopulta 75 korkopistettä 5,25–5,50 %:n vaihteluväliin. Vuoden 2022 tappioiden jälkeen sijoittajien päällimmäisenä murheena viime vuoden alussa oli pelko taantumasta. Yhdysvalloissa työmarkkinat ja talouskasvu yllättivät kuitenkin vahvuudellaan ja pelot talouden äkkipysähdyksestä laimenivat loppuvuotta kohden. Norjan keskuspankki puolestaan nosti ohjauskorkoaan 175 korkopistettä 4,5 %:iin vuoden 2023 aikana.

Inflaation hidastuminen loppuvuonna laukaisi kuitenkin kurssirallin, kun vuodelle 2024 alettiin hinnoittelemaan merkittäviä keskuspankkien koronlaskuja. Marraskuun alusta vuoden loppuun nähtiin hämmästyttäviä arvonnousuja, kun sekä osakkeet että joukkolainat menestyivät erinomaisesti.

Rahaston maksimipaino osakesijoituksissa on rajattu 8 %:iin ja viime vuonna osakesijoitusten paino pidettiin keskimäärin 6 %:ssa. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat osakesijoitukset, jotka päätyivät suotuisassa markkinaympäristössä merkittävästi plussalle. Kaikki rahaston korkosijoituksetkin tuottivat erinomaisesti vahvan loppuvuoden ansiosta. Korkosijoitusten tuotot vaihtelivat 5–10 %:n välissä.

High yield -lainat olivat hienoisessa ylipainossa lähes koko vuoden ajan heijastaen suhteellisen houkuttelevaa luottoriskipreemiota suhteutettuna matalina pysytteleviin luottovastuutapahtumiin. Suurin osa rahaston varoista eli noin 60 % sijoitetaan edelleen lyhyen maturiteetin joukkolainoihin. Tämä pitää korkoriskin matalana. Rahaston korkoriski on vaihdellut 1,8–2,0 vuoden välillä. Jatkossa korkeampi korkotaso tuo mukanaan sekä tuottoja että suojaa korkotason mahdollista lisänousua vastaan. Uuden vuoden alkaessa sekä osake- että high yield -sijoitukset ovat lähellä peruspainojaan.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.8.2014
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

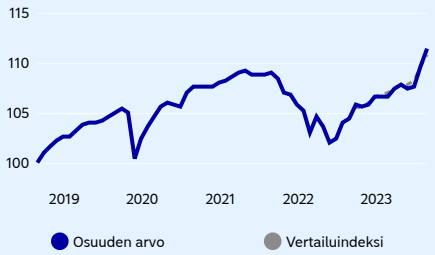
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

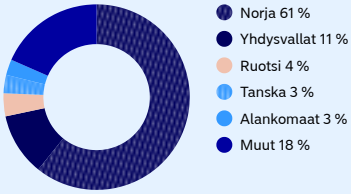
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	988,6	1 339,8	1 782,3
Kasvuosuus A, NOK	1185,47431	1 110,83781	1 161,35320
Kasvuosuus I, NOK	1225,00585	1 143,88074	1 191,70295

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut A, %	0,78
Hallinnolliset kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	6 256,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	6,72
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	7,09
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	6,13
Osuuden volatiliteetti, %	2,90
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-26,98
Salkun kiertonopeus, %	34
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,72
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,01

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**224 322,0**	**22,69**
Alankomaat			**4 983,7**	**0,50**
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	5 000,0	99,67	4 983,7	0,50
Norja			**206 434,3**	**20,88**
Brage Finans AS 23/27 FRN	10 000,0	100,73	10 073,1	1,02
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	3 000,0	100,02	3 000,5	0,30
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	14 000,0	99,82	13 974,5	1,41
Eiendomskreditt 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
Landkreditt 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 Sørøst-Norge 19/25 2,46%	15 000,0	96,59	14 488,0	1,47
Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	4 000,0	99,11	3 964,5	0,40
Spb Sør 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
Ruotsi			**4 895,1**	**0,50**
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	5 000,0	97,90	4 895,1	0,50
Tanska			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**744 240,9**	**75,28**
Lyhyen koron rahastot			**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
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**968 562,9**	**97,98**
Kassa ja muut varat, netto	**20 007,0**	**2,02**
Rahaston arvo	**988 569,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	540,3	66,95
Kasvuosuus A	275,6	33,05

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	55 386 272,17	-122 008 426,35
Osinkotuotot	10 794 022,56	45 742 149,78
Korkotuotot	15 738 373,30	10 262 048,23
Muut tuotot	140,04	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 621 406,06	-4 150 790,54
Muut kulut	-	-0,01
Tilikauden voitto/tappio	**78 297 402,01**	**-70 155 018,89**

Tase (NOK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	968 562 890,48	1 313 089 030,75
Muut saamiset		
Muut	5 999,96	299 999,95
Siirtosaamiset	1 782 154,75	2 037 736,99
Rahat ja pankkisaamiset	18 651 071,21	24 892 857,02
Vastaavaa yhteensä	**989 002 116,40**	**1 340 319 624,71**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	988 569 878,72	1 339 761 677,90
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	105,26	-
Siirtovelat	432 132,42	557 946,81
Vastattavaa yhteensä	**989 002 116,40**	**1 340 319 624,71**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 371 473,54	6 069 638,85
Luovutustappiot	-	-22 745,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 570 876,88	-13 737 195,85
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 156 077,63	3 042 039,85
Luovutustappiot	-17 273 069,00	-13 041 962,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	54 560 913,12	-104 318 201,25
Yhteensä	**55 386 272,17**	**-122 008 426,35**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	57 932 778,25	1 201 447,80
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-800 988,25	-119 256 844,90
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	6 244,52	4 716,28

Taseen liitetiedot (NOK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	1 339 761 677,90	1 782 293 574,49
Rahasto-osuuksien merkinnät	90 378 070,11	61 671 922,48
Rahasto-osuuksien lunastukset	-519 867 271,30	-434 048 800,18
Tilikauden voitto/tappio	78 297 402,01	-70 155 018,89
Rahaston arvo 31.12.	988 569 878,72	1 339 761 677,90
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	988 569 878,72	1 339 761 677,90

Nordea Discretionary Asset Allocation

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Discretionary Asset Allocation on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Geopoliittiset levottomuudet ja USA:ssa koettu pankkikriisi heiluttivat markkinoita aika ajoin. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, korkojen noususta ja osakekurssien laskusta. Vuoden kuluessa hidastunut inflaatio ja talouden myönteinen kehitys kuitenkin paransivat luottamusta ja vahvistivat kehitystä sekä osake- että yrityslainamarkkinoilla. Monet keskuspankit jatkoivat koronnostoja, mutta vuoden lopussa joukkolainakorot laskivat voimakkaasti, kun markkinoilla alettiin uskoa, että koronnostot olisivat ohi. Tämän useat keskuspankit myös vahvistivat. Myös usko talouden pehmeään laskuun kasvoi vuoden lopussa, ja sekä osakkeiden että yrityslainojen vuosi päättyi vahvasti.

Kaikki salkun osat vaikuttivat positiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vuoden aikana. Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

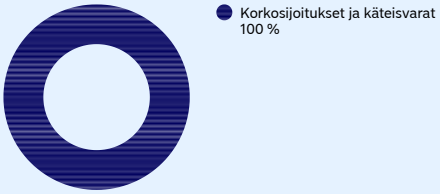
1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	6 866,2	6 006,6	6 935,1
Kasvuosuus C, SEK	111,07550	95,59162	145,79653
Kasvuosuus I, SEK	112,97476	96,98448	147,54559

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut C, %	0,50
Hallinnolliset kulut I, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	31 904,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	16,20
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	16,49
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	3,81
Osuuden volatiliteetti, %	16,06
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-36,53
Salkun kiertonopeus, %	55

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 OMRX-TBond 1 - 30 Years 50 %, OMRX-TBill 50 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä 31.12.2022 saakka. Rahasto on ottanut käyttöön vertailuindeksin 1.1.2023 alkaen.

Rahaston käytttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitojakso on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tiettynä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Sisäisen VaR-rajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
0,06	0,71	0,25	17,0

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
6,7	168,1	85,0	2.1.2023	29.12.2023

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**5 064 700,1**	**73,76**
Ruotsi			**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 Ostersund Sweden FRN 21-05-2027	100 000,0	100,21	100 207,0	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
Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	90 000,0	100,15	90 131,4	1,31
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	80 000,0	98,29	78 633,6	1,15
Lansforsakringar 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	90 062,6	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
Saksa			**1 085,7**	**0,02**
Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024	20,0	1 102,98	220,6	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
Suomi			**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	101,89	137 547,5	2,00
Yhdysvallat			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**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
Rahastot			**1 202 279,2**	**17,51**
Pitkän koron rahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,2**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,2**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**8 456,7**	**0,12**
Valuuttajohdannaiset			**542,6**	**0,01**
Termiinisopimukset			**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
Luottoriskijohdannaiset			**7 914,2**	**0,12**
CDX-NAHYS41V2-5Y	4 415,4		2 591,2	0,04
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	6 010,0		5 323,0	0,08

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**6 386 851,4**	**93,02**
Johdannaissopimukset	**8 456,5**	**0,12**
Kassa ja muut varat, netto	**470 877,9**	**6,86**
Rahaston arvo	**6 866 185,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	59 132,9	95,66
Kasvuosuus I	2 637,5	4,34

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-39 143,0
SEK	74 378,3
USD	-34 692,8

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	2 594 988,1
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	111 404,0
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	5 343,6
Vakuudet yhteensä		**5 343,6**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	203 571 158,42	-402 068 663,65
Johdannaissopimusten nettotuotot	583 459 886,22	-2 365 156 933,54
Korkotuotot	243 763 723,40	284 358 153,11
Muut tuotot	193 577 859,24	405 993 973,27
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-29 663 087,78	-26 971 839,97
Korkokulut	-8 348 206,03	-2 896 022,51
Muut kulut	-206 137 105,81	-389 368 735,33
Tilikauden voitto/tappio	**980 224 227,66**	**-2 496 110 068,62**

Tase (SEK)

	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	6 394 392 226,83	5 228 390 442,55
Myyntisaamiset	-	64 982 377,33
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	6 120 950,95	157 412 827,70
Muut	9 067 147,26	9 217 665,78
Siirtosaamiset	42 396 423,19	36 260 171,11
Rahat ja pankkisaamiset	437 785 440,90	539 237 567,32
Vastaavaa yhteensä	**6 889 762 189,13**	**6 035 501 051,79**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	6 866 185 813,64	6 006 644 593,00
Vieras pääoma		
Ostovelat	13 906 047,30	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	5 205 266,23	23 773 447,12
Muut	1 579 022,19	2 486 309,97
Siirtovelat	2 886 039,77	2 596 701,70
Vastattavaa yhteensä	**6 889 762 189,13**	**6 035 501 051,79**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 011 708,05	3 754 319,17
Luovutustappiot	-36 815 824,53	-156 435 094,01
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	234 375 274,90	-249 387 888,81
Yhteensä	**203 571 158,42**	**-402 068 663,65**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	256 782 937,24	146 151 781,08
Tappiot	-118 298 672,97	-846 380 489,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	70 671 257,93	-132 605 652,11
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	545 988 151,16	138 449 236,95
Tappiot	-133 531 919,92	-1 756 203 199,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-37 530 715,97	142 159 872,67
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	67 939 058,94	133 011 633,62
Tappiot	-71 152 692,61	-185 525 055,10
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 592 482,42	-4 215 061,20
Yhteensä	**583 459 886,22**	**-2 365 156 933,54**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	434 610 192,50	267 048 909,83
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-164 501 893,22	-511 097 639,28
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	764 827,67	850 042,06

Taseen liitetiedot (SEK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	6 006 644 593,00	6 935 071 917,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 077 385 900,20	2 361 498 324,11
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 198 068 907,22	-793 815 580,00
Tilikauden voitto/tappio	980 224 227,66	-2 496 110 068,62
Rahaston arvo 31.12.	6 866 185 813,64	6 006 644 593,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	6 866 185 813,64	6 006 644 593,00

Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monen ylä- ja alamäen jälkeen useimmille omaisuusluokille vuosi 2023 oli suotuisa. Kahden heikomman vuoden jälkeen myös joukkolainat olivat tukevasti plussalla viime vuoden lopun vahvan kehityksen ansiosta. Laajasti eri omaisuusluokkiin sijoittaville Premium-rahastoille vuosi oli näin ollen vahva.

Positiivisesti vuoden tuottoihin vaikuttivat sijoitukset Maailma-osakerahastoon, amerikkalaiselle IT-sektorille ja systemaattiseen toimialastrategiaan. Erityisesti amerikkalaisosakkeet olivat vahvassa vedossa teknologiayhtiöiden siivittäminä. Korkosijoituksista positiivisesti vaikuttivat eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat ja euroalueen valtionlainat. Inflaation merkittävä hidastuminen loppuvuodesta johti korkojen laskuun ja luottoriskilisien kaventumiseen, mikä näkyi erityisesti joukkolainoissa hyvinä tuottoina. Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset amerikkalaiselle pankkisektorille sekä Nordean Alpha MA -hedgerahastoihin.

Vuoden 2024 alussa osakkeet ovat neutraalipainossa. Sekä arvostusmallin että taktisen päätöspuumallin signaalit kulminoituvat siihen, että amerikkalaisosakkeiden riskipreemio on liian matala, jotta mallit puoltaisivat osakkeita korkosijoituksiin nähden. Riskiyrityslainat olivat lähellä neutraalipainoa vuoden vaihtuessa. Globaalien high yield -lainojen luottoriskipreemio laski viime vuoden lopun laajassa kurssirallissa lähes 100 korkopistettä. Malliemme mukaan nykyinen taso ei ole riittävä kompensoimaan kasvanutta maksuhäiriöriskiä.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 24.11.1999
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

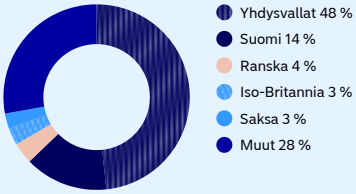
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	498,3	445,5	476,6
Kasvuosuus I, EUR	17,02176	15,22690	17,69846
Tuotto-osuus I, EUR	14,51581	13,17817	15,74097
Kasvuosuus P, EUR	2059,62201	1 856,18745	2 173,47989
Tuotto-osuus P, EUR	1306,35914	1 194,88995	1 437,86747
Kasvuosuus Y, EUR	2079,12933	1 872,03331	2 190,11447
Tuotto-osuus Y, EUR	1737,05041	1 587,28471	1 908,46916

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut I, %	0,86
Hallinnolliset kulut P, %	1,60
Hallinnolliset kulut Y, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 628,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	11,79
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	10,96
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	11,06
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,62
Osuuden volatiliteetti, %	11,58
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	36,58
Salkun kiertonopeus, %	24

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**165 153,5**	**33,15**
Energia			**4 382,4**	**0,88**
Neste	135,6	32,33	4 382,4	0,88
Informaatioteknologia, 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
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
Kiinteistöt			**1 139,4**	**0,23**
Kojamo plc	95,4	11,94	1 139,4	0,23
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Puuilo	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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**3 273,6**	**0,66**
Fortum	250,2	13,09	3 273,6	0,66

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**324 001,6**	**65,03**
Lyhyen koron rahastot			**13 458,9**	**2,70**
Nordea Moderate Yield A growth	1 253,3	10,74	13 458,9	2,70
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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
Yhdistelmärahastot			**14 801,9**	**2,97**
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	75,8	195,25	14 801,9	2,97

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-423,6**	**-0,09**
Valuuttajohdannaiset			**-450,7**	**-0,09**
Termiinisopimukset			**-450,7**	**-0,09**
FX FWD EUR/USD 27-03-2024			-450,7	-0,09
Luottoriskijohdannaiset			**27,1**	**0,01**
CDX-NAHYS41V2-5Y	514,8		27,1	0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**489 155,1**	**98,17**
Johdannaissopimukset	**-423,6**	**-0,09**
Kassa ja muut varat, netto	**9 530,6**	**1,91**
Rahaston arvo	**498 262,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	163,1	67,43
Kasvuosuus I	7 555,4	25,81
Kasvuosuus Y	13,9	5,81
Tuotto-osuus I	168,4	0,49
Tuotto-osuus P	1,3	0,34
Tuotto-osuus Y	0,3	0,12

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-28 229,7
USD	27 778,9

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	13 859,5
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	466,0
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	45 535 481,73	-61 833 127,14
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 832 198,23	-11 184 575,53
Osinkotuotot	4 136 393,24	3 593 804,59
Korkotuotot	959 121,58	1 223 639,72
Muut tuotot	578 602,96	2 334 218,97
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 148 492,18	-4 006 144,26
Korkokulut	-27 584,45	-19 099,10
Muut kulut	-911 594,17	-2 072 858,28
Tilikauden voitto/tappio	**49 954 126,94**	**-71 964 141,03**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	489 181 322,07	438 939 550,12
Myyntisaamiset	-	253 651,48
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	878,77	863 522,29
Muut	20 663,26	70 924,29
Siirtosaamiset	277 914,26	290 982,21
Rahat ja pankkisaamiset	10 284 488,35	8 910 629,42
Vastaavaa yhteensä	**499 765 266,71**	**449 329 259,81**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	498 262 033,55	445 531 069,81
Vieras pääoma		
Ostovelat	62 130,00	252 706,41
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	450 724,24	2 734 484,77
Muut	407 265,35	267 187,53
Siirtovelat	583 113,57	543 811,29
Vastattavaa yhteensä	**499 765 266,71**	**449 329 259,81**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	21 433 039,89	24 227 730,05
Luovutustappiot	-3 897 771,45	-2 893 996,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	21 572 584,24	-69 594 687,82
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 503,12	50 485,75
Luovutustappiot	-494 525,65	-1 243 244,55
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 918 651,58	-12 379 414,28
Yhteensä	**45 535 481,73**	**-61 833 127,14**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 317 618,06	1 895 526,88
Tappiot	-1 071 776,51	-7 976 765,68
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	609 962,51	-1 113 230,60
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 088 503,66	485 747,19
Tappiot	-543 433,82	-8 596 518,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-303 577,86	655 257,65
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	907 723,26	7 070 978,60
Tappiot	-3 332 840,03	-61,25
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 160 018,96	-3 605 509,80
Yhteensä	**3 832 198,23**	**-11 184 575,53**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	45 571 652,29	3 458 095,40
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-14 614 012,86	-89 495 680,25
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	37 443,17	47 744,70

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	445 531 069,81	476 613 469,69
Rahasto-osuuksien merkinnät	66 890 455,51	86 865 161,56
Rahasto-osuuksien lunastukset	-64 048 332,25	-45 761 626,42
Tuotonjako	-65 286,46	-221 793,99
Tilikauden voitto/tappio	49 954 126,94	-71 964 141,03
Rahaston arvo 31.12.	498 262 033,55	445 531 069,81
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	498 262 033,55	445 531 069,81

Nordea Premium Varainhoito Maltti

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monen ylä- ja alamäen jälkeen useimmille omaisuusluokille vuosi 2023 oli suotuisa. Kahden heikomman vuoden jälkeen myös joukkolainat olivat tukevasti plussalla viime vuoden lopun vahvan kehityksen ansiosta. Laajasti eri omaisuusluokkiin sijoittaville Premium-rahastoille vuosi oli näin ollen vahva.

Positiivisesti vuoden tuottoihin vaikuttivat sijoitukset Maailma-osakerahastoon, amerikkalaiselle IT-sektorille ja systemaattiseen toimialastrategiaan. Erityisesti amerikkalaisosakkeet olivat vahvassa vedossa teknologiayhtiöiden siivittäminä. Korkosijoituksista positiivisesti vaikuttivat eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat ja euroalueen valtionlainat. Inflaation merkittävä hidastuminen loppuvuodesta johti korkojen laskuun ja luottoriskilisien kaventumiseen, mikä näkyi erityisesti joukkolainoissa hyvinä tuottoina. Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset amerikkalaiselle pankkisektorille sekä Nordean Alpha MA -hedgerahastoihin.

Vuoden 2024 alussa osakkeet ovat neutraalipainossa. Sekä arvostusmallin että taktisen päätöspuumallin signaalit kulminoituvat siihen, että amerikkalaisosakkeiden riskipreemio on liian matala, jotta mallit puoltaisivat osakkeita korkosijoituksiin nähden. Riskiyrityslainat olivat lähellä neutraalipainoa vuoden vaihtuessa. Globaalien high yield -lainojen luottoriskipreemio laski viime vuoden lopun laajassa kurssirallissa lähes 100 korkopistettä. Malliemme mukaan nykyinen taso ei ole riittävä kompensoimaan kasvanutta maksuhäiriöriskiä.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 2.1.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

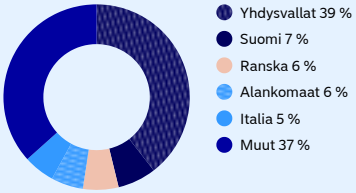
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 574,4	2 498,8	3 130,2
Kasvuosuus I, EUR	12,75674	11,72633	13,64739
Tuotto-osuus I, EUR	11,62667	10,74034	12,70171
Kasvuosuus P, EUR	20,85493	19,25746	22,51273
Tuotto-osuus P, EUR	15,16206	14,06957	16,71412
Kasvuosuus Y, EUR	21,05849	19,42579	22,68703
Tuotto-osuus Y, EUR	19,04052	17,65129	20,94744

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut I, %	0,67
Hallinnolliset kulut P, %	1,12
Hallinnolliset kulut Y, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	26 993,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	8,79
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	8,30
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	8,40
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,68
Osuuden volatiliteetti, %	8,15
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-9,31
Salkun kiertonopeus, %	16

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**346 564,4**	**13,46**
Energia			**9 037,8**	**0,35**
Neste	279,5	32,33	9 037,8	0,35
Informaatioteknologia, 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
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
Kiinteistöt			**2 358,2**	**0,09**
Kojamo plc	197,5	11,94	2 358,2	0,09
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Puuilo	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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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	76,8	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
Terveydenhuolto			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**6 751,1**	**0,26**
Fortum	515,9	13,09	6 751,1	0,26

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 185 147,4**	**84,88**
Lyhyen koron rahastot			**269 349,0**	**10,46**
Nordea Moderate Yield A growth	25 082,1	10,74	269 349,0	10,46
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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
Yhdistelmärahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-369,0**	**-0,01**
Valuuttajohdannaiset			**-529,8**	**-0,02**
Termiinisopimukset			**-529,8**	**-0,02**
FX FWD EUR/USD 27-03-2024			-529,8	-0,02
Luottoriskijohdannaiset			**160,8**	**0,01**
CDX-NAHYS41V2-5Y	1 782,0		93,9	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	840,0		66,8	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 531 711,8**	**98,34**
Johdannaissopimukset	**-369,0**	**-0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**43 012,1**	**1,67**
Rahaston arvo	**2 574 354,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	111 627,6	90,43
Kasvuosuus I	12 431,3	6,16
Kasvuosuus Y	3 233,9	2,65
Tuotto-osuus P	648,7	0,38
Tuotto-osuus I	602,2	0,27
Tuotto-osuus Y	149,6	0,11

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-33 182,2
USD	32 652,4

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	71 614,8
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	2 453,2
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	184 894 938,25	-357 825 595,76
Johdannaissopimusten nettotuotot	21 907 059,63	-86 740 343,01
Osinkotuotot	9 032 833,17	9 427 438,52
Korkotuotot	4 969 532,10	7 453 468,46
Muut tuotot	2 634 921,93	12 762 432,32
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-17 618 121,93	-18 849 040,75
Korkokulut	-203 109,21	-117 880,00
Muut kulut	-3 525 747,04	-10 624 374,04
Tilikauden voitto/tappio	**202 092 306,90**	**-444 513 894,26**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 531 865 738,47	2 451 321 167,62
Myyntisaamiset	-	5 252 965,72
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	6 799,07	5 048 365,23
Muut	383 211,26	1 054 588,00
Siirtosaamiset	1 016 730,72	1 141 030,24
Rahat ja pankkisaamiset	45 318 838,74	44 867 940,70
Vastaavaa yhteensä	**2 578 591 318,26**	**2 508 686 057,51**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 574 354 795,09	2 498 804 213,05
Vieras pääoma		
Ostovelat	319 370,00	2 001 442,96
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	529 802,54	3 812 307,38
Muut	1 068 272,36	1 754 642,74
Siirtovelat	2 319 078,27	2 313 451,38
Vastattavaa yhteensä	**2 578 591 318,26**	**2 508 686 057,51**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	55 420 883,79	89 348 190,99
Luovutustappiot	-8 421 192,52	-8 392 383,71
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	35 311 591,48	-203 153 930,24
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 075 841,45	3 855 383,14
Luovutustappiot	-3 019 766,08	-13 670 245,22
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	103 527 580,13	-225 812 610,72
Yhteensä	**184 894 938,25**	**-357 825 595,76**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	12 397 323,50	11 542 973,16
Tappiot	-5 701 224,75	-49 379 863,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 387 560,43	-6 721 068,06
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	17 049 635,43	3 240 949,91
Tappiot	-2 873 885,83	-53 318 556,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 011 105,56	3 985 879,17
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 028 003,67	8 123 020,42
Tappiot	-3 955 496,92	-835,42
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 586 249,66	-4 212 842,19
Yhteensä	**21 907 059,63**	**-86 740 343,01**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	182 416 880,52	12 159 158,36
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-39 615 004,38	-448 073 730,40
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	94 464,74	159 504,63

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	2 498 804 213,05	3 130 152 763,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	98 773 173,37	138 927 653,09
Rahasto-osuuksien lunastukset	-225 219 457,40	-325 394 048,60
Tuotonjako	-95 440,83	-368 260,38
Tilikauden voitto/tappio	202 092 306,90	-444 513 894,26
Rahaston arvo 31.12.	2 574 354 795,09	2 498 804 213,05
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 574 354 795,09	2 498 804 213,05

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monen ylä- ja alamäen jälkeen useimmille omaisuusluokille vuosi 2023 oli suotuisa. Kahden heikomman vuoden jälkeen myös joukkolainat olivat tukevasti plussalla viime vuoden lopun vahvan kehityksen ansiosta. Laajasti eri omaisuusluokkiin sijoittaville Premium-rahastoille vuosi oli näin ollen vahva.

Positiivisesti vuoden tuottoihin vaikuttivat sijoitukset Maailma-osakerahastoon, amerikkalaiselle IT-sektorille ja systemaattiseen toimialastrategiaan. Erityisesti amerikkalaisosakkeet olivat vahvassa vedossa teknologiayhtiöiden siivittäminä. Korkosijoituksista positiivisesti vaikuttivat eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat ja euroalueen valtionlainat. Inflaation merkittävä hidastuminen loppuvuodesta johti korkojen laskuun ja luottoriskilisien kaventumiseen, mikä näkyi erityisesti joukkolainoissa hyvinä tuottoina. Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset amerikkalaiselle pankkisektorille sekä Nordean Alpha MA -hedgerahastoihin.

Vuoden 2024 alussa osakkeet ovat neutraalipainossa. Sekä arvostusmallin että taktisen päätöspuumallin signaalit kulminoituvat siihen, että amerikkalaisosakkeiden riskipreemio on liian matala, jotta mallit puoltaisivat osakkeita korkosijoituksiin nähden. Riskiyrityslainat olivat lähellä neutraalipainoa vuoden vaihtuessa. Globaalien high yield -lainojen luottoriskipreemio laski viime vuoden lopun laajassa kurssirallissa lähes 100 korkopistettä. Malliemme mukaan nykyinen taso ei ole riittävä kompensoimaan kasvanutta maksuhäiriöriskiä.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 2.1.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

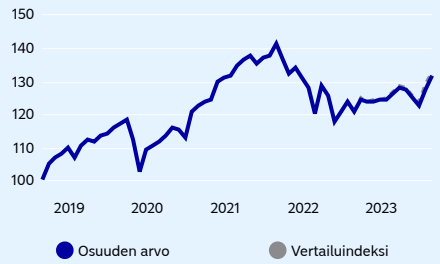
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

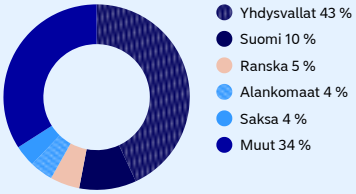
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 647,4	1 553,7	1 824,1
Kasvuosuus I, EUR	14,72812	13,37280	15,56997
Tuotto-osuus I, EUR	13,05886	11,97456	14,24607
Kasvuosuus P, EUR	25,31395	23,13496	27,11142
Tuotto-osuus P, EUR	17,87421	16,49779	19,75537
Kasvuosuus Y, EUR	25,56145	23,33766	27,32178
Tuotto-osuus Y, EUR	22,32103	20,58104	24,62048

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Hallinnolliset kulut I, %	0,76
Hallinnolliset kulut P, %	1,41
Hallinnolliset kulut Y, %	1,31
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	20 730,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	10,13
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	9,42
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	9,53
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	10,44
Osuuden volatiliteetti, %	9,62
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	14,61
Salkun kiertonopeus, %	19

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**363 166,6**	**22,04**
Energia			**9 476,1**	**0,58**
Neste	293,1	32,33	9 476,1	0,58
Informaatioteknologia, 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
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
TietoEVRY 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
Kiinteistöt			**2 463,8**	**0,15**
Kojamo plc	206,3	11,94	2 463,8	0,15
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Puuilo	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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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	164,8	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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**7 078,5**	**0,43**
Fortum	541,0	13,09	7 078,5	0,43

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 254 769,8**	**76,17**
Lyhyen koron rahastot			**102 150,7**	**6,20**
Nordea Moderate Yield A growth	9 512,4	10,74	102 150,7	6,20
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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
Yhdistelmärahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-490,1**	**-0,03**
Valuuttajohdannaiset			**-593,1**	**-0,04**
Termiinisopimukset			**-593,1**	**-0,04**
FX FWD EUR/USD 27-03-2024			-593,1	-0,04
Luottoriskijohdannaiset			**103,0**	**0,01**
CDX-NAHYS41V2-5Y	1 138,5		60,0	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	540,0		43,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 617 936,3**	**98,21**
Johdannaissopimukset	**-490,1**	**-0,03**
Kassa ja muut varat, netto	**29 935,4**	**1,82**
Rahaston arvo	**1 647 381,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	52 415,0	80,54
Kasvuosuus I	16 148,5	14,44
Kasvuosuus Y	2 163,4	3,36
Tuotto-osuus I	1 408,1	1,12
Tuotto-osuus P	293,3	0,32
Tuotto-osuus Y	169,6	0,23

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-37 144,3
USD	36 551,2

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	45 765,0
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	1 570,6
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	133 530 099,13	-218 337 538,28
Johdannaissopimusten nettotuotot	13 563 780,95	-49 759 328,35
Osinkotuotot	9 381 299,57	9 070 764,67
Korkotuotot	3 198 414,62	4 478 011,10
Muut tuotot	1 875 167,43	8 512 320,69
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-13 534 352,92	-13 942 622,31
Korkokulut	-123 490,26	-72 948,45
Muut kulut	-2 615 618,21	-7 186 502,35
Tilikauden voitto/tappio	**145 275 300,31**	**-267 237 843,28**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 618 034 943,37	1 526 795 130,35
Myyntisaamiset	347 416,81	879 601,60
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	4 358,78	3 074 725,93
Muut	234 476,21	732 038,88
Siirtosaamiset	790 344,48	848 138,18
Rahat ja pankkisaamiset	31 707 907,22	29 330 038,38
Vastaavaa yhteensä	**1 651 119 446,87**	**1 561 659 673,32**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 647 381 640,78	1 553 720 841,27
Vieras pääoma		
Ostovelat	203 830,00	877 118,04
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	593 060,14	3 885 152,25
Muut	1 144 672,46	1 422 780,74
Siirtovelat	1 796 243,49	1 753 781,02
Vastattavaa yhteensä	**1 651 119 446,87**	**1 561 659 673,32**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	53 226 701,25	80 891 938,25
Luovutustappiot	-8 316 602,13	-7 790 914,89
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	43 823 315,64	-188 129 509,44
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	74 391,74	1 143 608,37
Luovutustappiot	-2 150 635,48	-9 117 918,60
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	46 872 928,11	-95 334 741,97
Yhteensä	**133 530 099,13**	**-218 337 538,28**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	7 808 116,76	7 015 100,88
Tappiot	-3 605 576,67	-29 454 059,60
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 112 184,26	-4 047 230,21
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	10 626 713,65	1 908 652,94
Tappiot	-1 818 782,44	-31 736 098,04
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 162 925,11	2 385 269,38
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 141 994,19	8 769 905,12
Tappiot	-4 397 803,90	-142,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 859 860,21	-4 600 725,88
Yhteensä	**13 563 780,95**	**-49 759 328,35**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	129 796 350,97	9 488 730,14
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-35 290 987,86	-299 215 668,26
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	86 723,97	137 214,51

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	1 553 720 841,27	1 824 055 288,85
Rahasto-osuuksien merkinnät	108 552 912,18	173 095 898,92
Rahasto-osuuksien lunastukset	-159 902 119,39	-175 555 904,84
Tuotonjako	-265 293,59	-636 598,38
Tilikauden voitto/tappio	145 275 300,31	-267 237 843,28
Rahaston arvo 31.12.	1 647 381 640,78	1 553 720 841,27
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 647 381 640,78	1 553 720 841,27

Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monen ylä- ja alamäen jälkeen useimmille omaisuusluokille vuosi 2023 oli suotuisa. Kahden heikomman vuoden jälkeen myös joukkolainat olivat tukevasti plussalla viime vuoden lopun vahvan kehityksen ansiosta. Laajasti eri omaisuusluokkiin sijoittaville Premium-rahastoille vuosi oli näin ollen vahva.

Positiivisesti vuoden tuottoihin vaikuttivat sijoitukset Maailma-osakerahastoon, amerikkalaiselle IT-sektorille ja systemaattiseen toimialastrategiaan. Erityisesti amerikkalaisosakkeet olivat vahvassa vedossa teknologiayhtiöiden siivittäminä. Korkosijoituksista positiivisesti vaikuttivat eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat ja euroalueen valtionlainat. Inflaation merkittävä hidastuminen loppuvuodesta johti korkojen laskuun ja luottoriskilisien kaventumiseen, mikä näkyi erityisesti joukkolainoissa hyvinä tuottoina. Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset amerikkalaiselle pankkisektorille sekä Nordean Alpha MA -hedgerahastoihin.

Vuoden 2024 alussa osakkeet ovat neutraalipainossa. Sekä arvostusmallin että taktisen päätöspuumallin signaalit kulminoituvat siihen, että amerikkalaisosakkeiden riskipreemio on liian matala, jotta mallit puoltaisivat osakkeita korkosijoituksiin nähden. Riskiyrityslainat olivat lähellä neutraalipainoa vuoden vaihtuessa. Globaalien high yield -lainojen luottoriskipreemio laski viime vuoden lopun laajassa kurssirallissa lähes 100 korkopistettä. Malliemme mukaan nykyinen taso ei ole riittävä kompensoimaan kasvanutta maksuhäiriöriskiä.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 7.4.2014
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

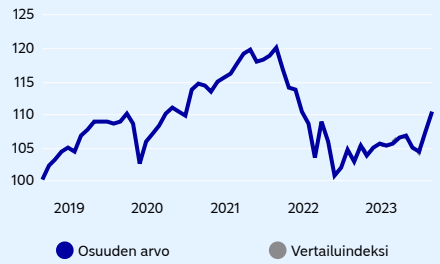
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

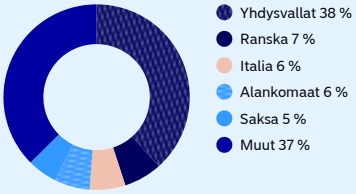
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	186,2	177,3	238,8
Kasvuosuus I, EUR	11,73576	10,90290	12,68793
Tuotto-osuus I, EUR	10,80219	10,08528	11,92527
Kasvuosuus P, EUR	12,28257	11,44510	13,35920
Tuotto-osuus P, EUR	11,16219	10,45265	12,39711
Kasvuosuus Y, EUR	12,37167	11,51663	13,42917
Tuotto-osuus Y, EUR	11,23897	10,51405	12,45733

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	0,80
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	0,70
Hallinnolliset kulut I, %	0,52
Hallinnolliset kulut P, %	0,82
Hallinnolliset kulut Y, %	0,72
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 300,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaamyös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	7,64
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	7,32
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	7,42
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	7,35
Osuuden volatiliteetti, %	7,25
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-31,35
Salkun kiertonopeus, %	-8

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**5 405,1**	**2,90**
Energia			**332,6**	**0,18**
Neste	10,3	32,33	332,6	0,18
Informaatioteknologia, 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
Kiinteistöt			**86,8**	**0,05**
Kojamo plc	7,3	11,94	86,8	0,05
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Puuilo	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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**268,1**	**0,14**
Kesko B	13,2	17,95	236,4	0,13
Raisio V	16,1	1,97	31,7	0,02
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Talenom 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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**248,4**	**0,13**
Fortum	19,0	13,09	248,4	0,13

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**177 383,6**	**95,25**
Lyhyen koron rahastot			**21 430,4**	**11,51**
Nordea Moderate Yield A growth	1 995,6	10,74	21 430,4	11,51
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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
Yhdistelmärahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-34,8**	**-0,02**
Valuuttajohdannaiset			**-34,8**	**-0,02**
Termiinisopimukset			**-34,8**	**-0,02**
FX FWD EUR/USD 27-03-2024			-34,8	-0,02

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**182 788,7**	**98,16**
Johdannaissopimukset	**-34,8**	**-0,02**
Kassa ja muut varat, netto	**3 469,5**	**1,86**
Rahaston arvo	**186 223,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	10 334,6	68,16
Kasvuosuus I	3 774,7	23,79
Kasvuosuus Y	866,6	5,76
Tuotto-osuus I	278,9	1,62
Tuotto-osuus Y	76,0	0,46
Tuotto-osuus P	35,9	0,22

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-2 179,1
USD	2 144,3

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	5 149,4
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

BofA Securities Europe SA

Goldman Sachs Bank Europe SE

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	11 335 096,55	-26 633 943,41
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 588 685,87	-6 436 525,78
Osinkotuotot	226 570,69	227 572,61
Korkotuotot	365 427,30	546 155,10
Muut tuotot	164 343,27	898 653,94
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-564 543,80	-640 718,90
Korkokulut	-7 399,76	-8 120,98
Muut kulut	-211 117,62	-738 056,93
Tilikauden voitto/tappio	**12 897 062,50**	**-32 784 984,35**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	182 788 704,20	173 746 230,00
Myyntisaamiset	252 759,00	432 323,95
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	361 172,70
Muut	9 216,00	23 805,00
Siirtosaamiset	76 805,96	81 019,19
Rahat ja pankkisaamiset	3 311 086,66	3 234 241,04
Vastaavaa yhteensä	**186 438 571,82**	**177 878 791,88**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	186 223 392,85	177 290 589,77
Vieras pääoma		
Ostovelat	22 890,00	132 281,04
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	34 793,03	259 855,99
Muut	44 921,73	84 313,00
Siirtovelat	112 574,21	111 752,08
Vastattavaa yhteensä	**186 438 571,82**	**177 878 791,88**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 247 856,94	3 641 703,29
Luovutustappiot	-57 791,00	-64 720,80
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 484 192,69	-8 604 583,86
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 363,70	280 590,21
Luovutustappiot	-637 907,42	-1 469 312,76
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 281 381,64	-20 417 619,49
Yhteensä	**11 335 096,55**	**-26 633 943,41**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	890 483,81	827 034,31
Tappiot	-407 188,66	-3 669 518,18
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	241 968,60	-498 487,74
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 233 703,00	233 370,55
Tappiot	-202 166,23	-3 987 146,80
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-146 111,49	293 154,66
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	69 542,60	677 682,55
Tappiot	-267 296,82	-43,96
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	175 751,06	-312 571,17
Yhteensä	**1 588 685,87**	**-6 436 525,78**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	12 673 313,49	626 754,47
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 636 130,99	-30 166 862,07
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 667,30	3 925,35

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	177 290 589,77	238 755 264,13
Rahasto-osuuksien merkinnät	21 908 595,21	17 018 869,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 851 745,45	-45 612 631,72
Tuotonjako	-21 109,18	-85 928,18
Tilikauden voitto/tappio	12 897 062,50	-32 784 984,35
Rahaston arvo 31.12.	186 223 392,85	177 290 589,77
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	186 223 392,85	177 290 589,77

Nordea Stratega 90

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Stratega 90 on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Ruotsin keskuspankki nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana. Ruotsin kruunu vahvistui reippaasti samalla kun optimismi lisääntyi loppuvuodesta.

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen ja kiinnitysluottolainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska nousu keskittyi suuriin kasvuyhtiöihin ja rahastolla on hajautetumpi salkku, joka sisältää arvostukseltaan heikompia yhtiöitä.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 8.6.2022
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

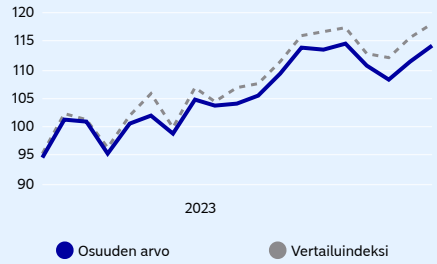
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

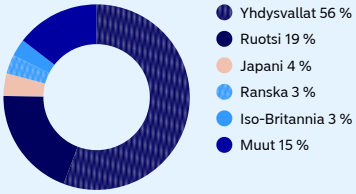
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	490,3	260,9	-
Kasvuosuus A, SEK	114,23712	98,64028	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut A, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	5 561,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	15,81
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	18,19
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-50

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**266 686,9**	**54,39**
Informaatioteknologia, 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	0,0	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
Kiinteistöt			**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
Diös 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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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 Moet 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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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	0,7	1 476,81	1 001,3	0,20
Walmart	0,4	1 588,77	678,4	0,14
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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	1 200,37	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
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	0,1	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
Terveydenhuolto			**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
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
Biotage	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	0,02
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	830,21	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	0,0	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	272,8	0,06
United Therapeutics	0,1	2 216,02	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	4 100,58	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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**212 350,5**	**43,31**
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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
Yhdistelmärahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**479 037,4**	**97,69**
Johdannaissopimukset	**-0,0**	**0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**11 304,8**	**2,31**
Rahaston arvo	**490 342,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	4 292,3	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	10 404,7
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (SEK)	1.1. - 31.12.2023	8.6. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	48 326 421,21	-1 789 212,82
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 767 110,72	-1 309 918,83
Osinkotuotot	3 911 499,74	1 113 805,49
Korkotuotot	589 435,00	312 847,17
Muut tuotot	739 710,21	682 598,33
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 978 974,98	-1 748 236,86
Korkokulut	-3 234,19	-3 259,24
Muut kulut	-1 092 637,42	-758 629,38
Tilikauden voitto/tappio	**49 259 330,29**	**-3 500 006,14**

Tase (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	479 037 353,30	255 521 507,96
Myyntisaamiset	1 942 730,32	5 756 537,77
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	364 038,76
Muut	1 171 786,00	1 594 688,45
Siirtosaamiset	193 787,33	144 390,49
Rahat ja pankkisaamiset	13 148 657,56	6 752 582,49
Vastaavaa yhteensä	**495 494 314,51**	**270 133 745,92**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	490 342 139,89	260 860 090,98
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 493 593,07	8 853 028,99
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,71	55 957,16
Muut	51 282,93	35 633,45
Siirtovelat	607 297,91	329 035,34
Vastattavaa yhteensä	**495 494 314,51**	**270 133 745,92**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2023	8.6. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 845 586,69	2 093 305,98
Luovutustappiot	-4 836 317,78	-2 125 273,76
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	38 580 808,86	-1 503 091,49
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	8 022,37
Luovutustappiot	-	-5 276,48
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 736 343,44	-256 899,44
Yhteensä	**48 326 421,21**	**-1 789 212,82**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 273 998,27	657 527,67
Tappiot	-567 829,90	-1 315 095,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	236 874,53	-236 874,53
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 724 376,78	460 657,49
Tappiot	-778 831,45	-1 160 425,04
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-121 463,46	284 290,99
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-14,05	-
Yhteensä	**1 767 110,72**	**-1 309 918,83**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	47 479 206,05	8 049 620,42
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-7 046 642,68	-9 762 194,89
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	71 135,67	70 979,73

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	260 860 090,98	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	423 501 060,61	268 000 337,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-243 278 341,99	-3 640 240,52
Tilikauden voitto/tappio	49 259 330,29	-3 500 006,14
Rahaston arvo 31.12.	490 342 139,89	260 860 090,98
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	490 342 139,89	260 860 090,98

Nordea Säästö 15

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Painotustemme osalta erityisesti taktiset omaisuuslajipainotukset tuottivat tulosta. Osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksiin sekä taktiset luottoriski- ja korkoriskipainotukset paransivat rahasto-osuuden tuottoa. Korkosijoitustemme tuottoja paransivat myös kehittyvien korkomarkkinoiden suosiminen sekä arvopaperivalinnat korkeamman luottoluokituksen euroyrityslainoissa sekä eurovaltionalainoissa.

Kansainväliset osakesijoituksemme jäivät reilun prosentin jälkeen globaalien osakkeiden markkinakehityksestä. Osakesijoitustemme kehitystä jarrutti amerikkalaisten terveydenhuoltoyhtiöiden, osinkoyhtiöiden ja vakaiden osakkeiden painottaminen eivätkä vahvasti kehittyneet valikoidut amerikkalaiset teknologiaosakkeet eikä amerikkalaisten osakkeiden systemaattinen toimialastrategia pystyneet tätä täysimääräisesti kompensoimaan. Likvideille vaihtoehtoisille sijoituksillemme, joissa yhdistelemme Nordean Alpha MA -rahastoja sekä lyhyen koron sijoituksia, vuosi oli vaisu kombinaation tuoton jäädessä marginaalisesti miinukselle (-0,3 %).

Uuteen sijoitusvuoteen lähdemme allokaation osalta maltillisin painotuksin. Tammikuun alussa osakesijoitukset ovat peruspainossa suhteessa korkosijoituksiin. Tuloskasvu on edellytys globaalien osakkeiden nousun jatkumiselle, sillä arvostuskertoimissa ei ole juurikaan nousuvaraa.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 5.12.2010
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

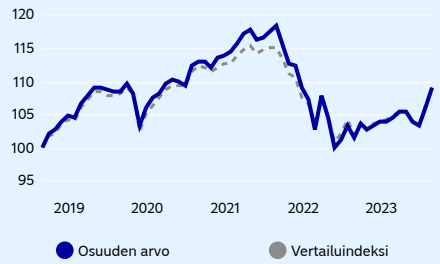
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

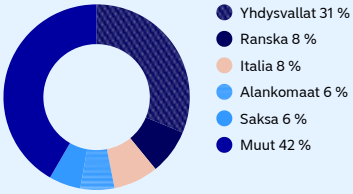
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	274,0	275,8	359,0
Kasvuosuus A, EUR	14,46360	13,47407	15,68750
Tuotto-osuus A, EUR	12,56756	11,76581	13,91848

Rahaston nimi oli Nordea Säästö 10 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,98
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 688,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Säästö 15 -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 3.4.2023 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,98 % (aiemmin 1,00 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	7,34
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	7,23
Osuuden volatiliteetti, %	6,85
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,71
Active Share, %	-
Sharpen luku	-33,00
Salkun kiertonopeus, %	6
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,91
Korkoriski, duraatio, vuosia	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**7 256,2**	**2,65**
Energia			**446,6**	**0,16**
Neste	13,8	32,33	446,6	0,16
Informaatioteknologia, 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
Kiinteistöt			**116,5**	**0,04**
Kojamo plc	9,8	11,94	116,5	0,04
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Puuilo	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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**359,9**	**0,13**
Kesko B	17,7	17,95	317,2	0,12
Raisio V	21,6	1,97	42,7	0,02
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Talenom 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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**333,6**	**0,12**
Fortum	25,5	13,09	333,6	0,12

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**1 493,3**	**0,55**
Suomi			**1 493,3**	**0,55**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	1 500,0	99,55	1 493,3	0,55

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**260 526,4**	**95,10**
Lyhyen koron rahastot			**37 041,2**	**13,52**
Nordea Moderate Yield B growth	3 411,3	10,86	37 041,2	13,52
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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
Yhdistelmärahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**15,1**	**0,01**
Luottoriskijohdannaiset			**15,1**	**0,01**
CDX-NAHYS41V2-5Y	287,1		15,1	0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**269 275,9**	**98,29**
Johdannaissopimukset	**15,1**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**4 660,3**	**1,70**
Rahaston arvo	**273 951,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	18 902,5	99,80
Tuotto-osuus A	44,1	0,20

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	7 597,9
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	259,9
Myydyt CDS-sopimukset	-

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

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	18 252 858,62	-38 782 304,47
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 199 192,71	-9 340 295,51
Osinkotuotot	306 481,92	325 467,14
Korkotuotot	616 750,73	866 668,00
Muut tuotot	1 132 787,36	1 297 782,14
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 983 933,43	-2 273 706,90
Korkokulut	-14 469,43	-20 341,69
Muut kulut	-1 195 096,24	-1 063 429,68
Tilikauden voitto/tappio	**19 314 572,24**	**-48 990 160,97**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	269 290 501,55	270 181 408,58
Myyntisaamiset	-	300 064,97
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	490,09	560 484,79
Muut	6 644,96	10 618,57
Siirtosaamiset	84 537,59	111 972,75
Rahat ja pankkisaamiset	5 059 357,95	5 331 925,52
Vastaavaa yhteensä	**274 441 532,14**	**276 496 475,18**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	273 951 249,33	275 776 150,17
Vieras pääoma		
Ostovelat	33 790,00	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,53	69 917,41
Muut	229 232,26	411 762,59
Siirtovelat	227 260,02	238 645,01
Vastattavaa yhteensä	**274 441 532,14**	**276 496 475,18**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 531 203,85	2 541 010,60
Luovutustappiot	-85 940,40	-109 468,04
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 939 162,47	-10 249 958,51
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	395 924,54	1 437 896,04
Luovutustappiot	-911 561,70	-640 853,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	13 384 069,86	-31 760 930,71
Yhteensä	**18 252 858,62**	**-38 782 304,47**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 068 099,94	1 117 618,88
Tappiot	-486 647,34	-4 571 215,30
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	302 460,76	-612 338,11
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 856 789,38	495 920,57
Tappiot	-313 245,53	-6 098 275,06
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-228 264,50	327 993,51
Yhteensä	**2 199 192,71**	**-9 340 295,51**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	19 558 473,85	845 200,50
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 161 045,26	-43 140 434,32
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 577,19	5 503,47

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	275 776 150,17	359 011 460,91
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 034 029,44	9 853 018,02
Rahasto-osuuksien lunastukset	-29 170 567,56	-44 084 864,53
Tuotonjako	-2 934,96	-13 303,26
Tilikauden voitto/tappio	19 314 572,24	-48 990 160,97
Rahaston arvo 31.12.	273 951 249,33	275 776 150,17
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	273 951 249,33	275 776 150,17

Nordea Säästö 30

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Painotustemme osalta erityisesti taktiset omaisuuslajipainotukset tuottivat tulosta. Osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksiin sekä taktiset luottoriski- ja korkoriskipainotukset paransivat rahasto-osuuden tuottoa. Korkosijoitustemme tuottoja paransivat myös kehittyvien korkomarkkinoiden suosiminen sekä arvopaperivalinnat korkeamman luottoluokituksen euroyrityslainoissa sekä eurovaltionalainoissa.

Kansainväliset osakesijoituksemme jäivät reilun prosentin jälkeen globaalien osakkeiden markkinakehityksestä. Osakesijoitustemme kehitystä jarruttivat valikoidut amerikkalaiset terveydenhuoltoyhtiöt (-1,8 %), Nordea Maailma Osinko (6,5 %) ja Nordea 1 - Vakaat Osakkeet (9,6 %) eivätkä valikoidut amerikkalaiset teknologiaosakkeet (45,6 %) sekä amerikkalaisten osakkeiden systemaattinen toimialastrategia (31,8 %) pystyneet tätä täysimääräisesti kompensoimaan. Likvideille vaihtoehtoisille sijoituksillemme, joissa yhdistelemme Nordean Alpha MA -rahastoja ja lyhyen koron sijoituksia, vuosi oli vaisu kombinaation tuoton jäädessä marginaalisesti miinukselle (-0,3 %).

Uuteen sijoitusvuoteen lähdemme allokaation osalta maltillisin painotuksin. Tammikuun alussa osakesijoitukset ovat peruspainossa suhteessa korkosijoituksiin. Tuloskasvu on edellytys globaalien osakkeiden nousun jatkumiselle, sillä arvostuskertoimissa ei ole juurikaan nousuvaraa.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.9.2004
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

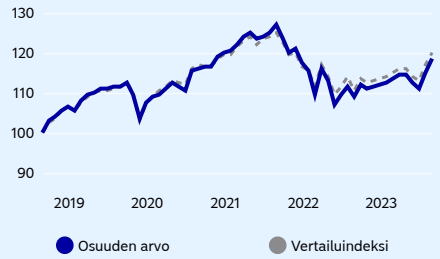
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

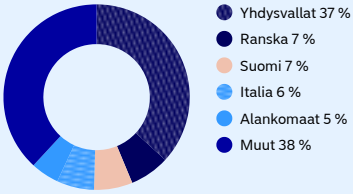
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 366,7	1 325,2	1 649,8
Kasvuosuus A, EUR	20,64094	19,01697	22,15276
Tuotto-osuus A, EUR	15,81508	14,64284	17,33289

Rahaston nimi oli Nordea Säästö 25 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Hallinnolliset kulut A, %	1,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	15 388,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	8,54
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,87
Osuuden volatiliteetti, %	7,97
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,90
Active Share, %	-
Sharpen luku	-5,27
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**195 485,2**	**14,30**
Energia			**4 366,4**	**0,32**
Neste	135,1	32,33	4 366,4	0,32
Informaatioteknologia, 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
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
Kiinteistöt			**1 139,3**	**0,08**
Kojamo plc	95,4	11,94	1 139,3	0,08
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Puuilo	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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**3 261,6**	**0,24**
Fortum	249,3	13,09	3 261,6	0,24

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**7 466,5**	**0,55**
Suomi			**7 466,5**	**0,55**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	7 500,0	99,55	7 466,5	0,55

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 141 239,6**	**83,50**
Lyhyen koron rahastot			**144 103,9**	**10,54**
Nordea Moderate Yield B growth	13 271,2	10,86	144 103,9	10,54
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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
Nordea Pro Euro Bond I growth	4 394,4	23,33	102 520,1	7,50
Yhdistelmärahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**85,4**	**0,01**
Luottoriskijohdannaiset			**85,4**	**0,01**
CDX-NAHYS41V2-5Y	940,5		49,6	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	450,0		35,8	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 344 191,3**	**98,35**
Johdannaissopimukset	**85,4**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**22 430,8**	**1,64**
Rahaston arvo	**1 366 707,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	66 038,4	99,74
Tuotto-osuus A	228,4	0,26

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	38 092,4
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	1 301,4
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	102 724 527,55	-178 034 308,04
Johdannaissopimusten nettotuotot	11 780 454,02	-48 211 723,22
Osinkotuotot	4 515 888,10	5 032 858,95
Korkotuotot	3 039 386,83	3 974 518,24
Muut tuotot	6 100 200,61	7 758 246,40
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-11 883 531,73	-12 728 577,55
Korkokulut	-106 244,05	-98 565,17
Muut kulut	-6 430 863,12	-6 581 747,43
Tilikauden voitto/tappio	**109 739 818,21**	**-228 889 297,82**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 344 273 083,48	1 298 313 033,12
Myyntisaamiset	-	1 401 249,37
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 618,22	2 661 881,96
Muut	112 931,88	289 564,90
Siirtosaamiset	452 438,94	513 668,16
Rahat ja pankkisaamiset	26 762 646,27	24 707 560,11
Vastaavaa yhteensä	**1 371 604 718,79**	**1 327 886 957,62**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 366 707 451,41	1 325 190 597,97
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 670 040,00	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2,67	369 825,05
Muut	900 823,48	1 007 865,45
Siirtovelat	1 326 401,23	1 318 669,15
Vastattavaa yhteensä	**1 371 604 718,79**	**1 327 886 957,62**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	37 539 051,41	42 965 484,12
Luovutustappiot	-4 729 631,24	-4 525 984,53
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	18 084 116,91	-97 263 822,80
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 071 834,46	3 397 921,53
Luovutustappiot	-3 070 289,56	-3 106 069,15
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	53 829 445,57	-119 501 837,21
Yhteensä	**102 724 527,55**	**-178 034 308,04**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	6 553 159,33	6 525 353,76
Tappiot	-3 024 242,60	-26 611 353,96
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 799 641,48	-3 559 714,88
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	9 017 850,76	2 216 121,11
Tappiot	-1 517 625,30	-28 383 451,72
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 048 329,65	1 601 404,14
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-	-81,67
Yhteensä	**11 780 454,02**	**-48 211 723,22**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	93 070 109,15	5 973 927,05
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-20 405 234,84	-224 697 897,80
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	54 383,72	83 585,19

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	1 325 190 597,97	1 649 811 411,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	54 130 684,43	61 820 813,88
Rahasto-osuuksien lunastukset	-122 335 691,97	-157 486 157,50
Tuotonjako	-17 957,23	-66 172,58
Tilikauden voitto/tappio	109 739 818,21	-228 889 297,82
Rahaston arvo 31.12.	1 366 707 451,41	1 325 190 597,97
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 366 707 451,41	1 325 190 597,97

Nordea Säästö 50

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Painotustemme osalta erityisesti taktiset omaisuuslajipainotukset tuottivat tulosta. Osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksiin sekä taktiset luottoriski- ja korkoriskipainotukset paransivat rahasto-osuuden tuottoa. Korkosijoitustemme tuottoja paransivat myös kehittyvien korkomarkkinoiden suosiminen sekä arvopaperivalinnat korkeamman luottoluokituksen euroyrityslainoissa sekä eurovaltionalainoissa.

Kansainväliset osakesijoituksemme jäivät reilun prosentin jälkeen globaalien osakkeiden markkinakehityksestä. Osakesijoitustemme kehitystä jarruttivat valikoidut amerikkalaiset terveydenhuoltoyhtiöt (-1,8 %), Nordea Maailma Osinko (6,5 %) ja Nordea 1 - Vakaat Osakkeet (9,6 %) eivätkä valikoidut amerikkalaiset teknologiaosakkeet (45,6 %) sekä amerikkalaisten osakkeiden systemaattinen toimialastrategia (31,8 %) pystyneet tätä täysimääräisesti kompensoimaan. Likvideille vaihtoehtoisille sijoituksillemme, joissa yhdistelemme Nordean Alpha MA -rahastoja ja lyhyen koron sijoituksia, vuosi oli vaisu kombinaation tuoton jäädessä marginaalisesti miinukselle (-0,3 %).

Uuteen sijoitusvuoteen lähdemme allokaation osalta maltillisin painotuksin. Tammikuun alussa osakesijoitukset ovat peruspainossa suhteessa korkosijoituksiin. Tuloskasvu on edellytys globaalien osakkeiden nousun jatkumiselle, sillä arvostuskertoimissa ei ole juurikaan nousuvaraa.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.9.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

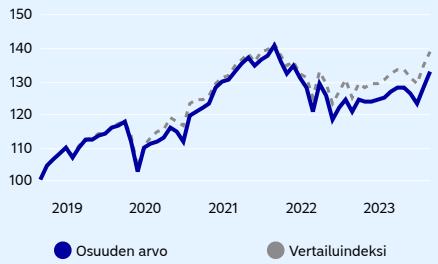
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

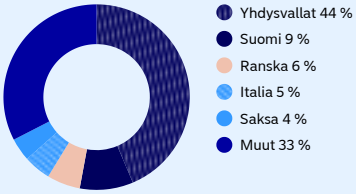
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 216,8	1 126,1	1 336,0
Kasvuosuus A, EUR	25,68371	23,34446	27,22346
Tuotto-osuus A, EUR	18,59450	17,06837	20,33864

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,44
Hallinnolliset kulut A, %	1,48
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	17 125,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Säästö 50 -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 3.4.2023 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,44 % (aiemmin 1,55 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	10,02
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	11,05
Osuuden volatiliteetti, %	9,58
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	8,74
Active Share, %	-
Sharpen luku	21,38
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**285 479,5**	**23,46**
Energia			**6 470,3**	**0,53**
Neste	200,1	32,33	6 470,3	0,53
Informaatioteknologia, 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
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
Kiinteistöt			**1 688,2**	**0,14**
Kojamo plc	141,4	11,94	1 688,2	0,14
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Puuilo	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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**4 833,2**	**0,40**
Fortum	369,4	13,09	4 833,2	0,40

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**909 717,4**	**74,76**
Lyhyen koron rahastot			**84 006,2**	**6,90**
Nordea Moderate Yield B growth	7 736,5	10,86	84 006,2	6,90
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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	20,12	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
Yhdistelmärahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**76,2**	**0,01**
Luottoriskijohdannaiset			**76,2**	**0,01**
CDX-NAHYS41V2-5Y	841,5		44,4	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	400,0		31,8	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 195 196,9**	**98,22**
Johdannaissopimukset	**76,2**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**21 545,7**	**1,77**
Rahaston arvo	**1 216 818,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	47 191,5	99,61
Tuotto-osuus A	256,2	0,39

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	33 877,7
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	1 161,8
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	106 810 808,00	-146 251 661,89
Johdannaissopimusten nettotuotot	10 186 016,85	-39 561 205,78
Osinkotuotot	6 508 788,86	6 834 326,33
Korkotuotot	2 484 569,07	3 275 844,31
Muut tuotot	5 320 034,84	6 697 125,25
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-13 886 489,93	-15 156 158,28
Korkokulut	-83 159,81	-81 053,67
Muut kulut	-5 592 400,22	-5 880 302,41
Tilikauden voitto/tappio	**111 748 167,66**	**-190 123 086,14**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 195 269 808,36	1 103 621 443,08
Myyntisaamiset	-	1 051 774,11
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 225,58	2 241 456,39
Muut	354 634,83	316 598,85
Siirtosaamiset	421 137,19	467 403,23
Rahat ja pankkisaamiset	23 499 132,88	21 176 053,75
Vastaavaa yhteensä	**1 219 547 938,84**	**1 128 874 729,41**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 216 818 707,38	1 126 057 254,78
Vieras pääoma		
Ostovelat	151 510,00	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2,37	313 262,46
Muut	1 101 684,12	993 393,87
Siirtovelat	1 476 034,97	1 510 818,30
Vastattavaa yhteensä	**1 219 547 938,84**	**1 128 874 729,41**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	52 420 450,53	55 217 188,91
Luovutustappiot	-6 665 240,44	-5 539 736,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	28 613 609,58	-124 994 154,72
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	232 679,00	1 300 516,64
Luovutustappiot	-2 694 396,23	-2 595 456,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	34 903 705,56	-69 640 019,02
Yhteensä	**106 810 808,00**	**-146 251 661,89**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	5 684 950,65	5 348 900,54
Tappiot	-2 623 687,22	-21 997 776,68
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 532 467,78	-2 431 180,60
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 773 229,15	1 773 354,48
Tappiot	-1 337 824,34	-23 527 246,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-843 119,17	1 272 845,42
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-	-102,09
Yhteensä	**10 186 016,85**	**-39 561 205,78**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	89 955 369,30	6 712 696,84
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-25 748 705,55	-202 505 205,76
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	70 195,00	98 804,62

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	1 126 057 254,78	1 336 025 986,42
Rahasto-osuuksien merkinnät	81 701 643,23	87 841 016,91
Rahasto-osuuksien lunastukset	-102 648 695,91	-107 584 888,98
Tuotonjako	-39 662,38	-101 773,43
Tilikauden voitto/tappio	111 748 167,66	-190 123 086,14
Rahaston arvo 31.12.	1 216 818 707,38	1 126 057 254,78
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 216 818 707,38	1 126 057 254,78

Nordea Säästö 75

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monien vaiheiden jälkeen ja vahvan loppuvuoden ansioista vuodesta 2023 muodostui lopulta varsin hyvä sekä osake- että korkosijoituksille. Osakemarkkinoilla tekoälyinnostus siivitti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden kurssit vahvaan nousuun, mutta merkillepantavaa on, että kansainvälisten osakesijoitusten lähes 20 %:n vuosituotto oli lopulta varsin pienen yhtiöjoukon varassa. Korkosijoitusten kannalta inflaation merkittävä hidastuminen loi edellytykset vahvoille tuotoille.

Painotustemme osalta erityisesti taktiset omaisuuslajipainotukset tuottivat tulosta. Osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksiin sekä taktiset luottoriski- ja korkoriskipainotukset paransivat rahasto-osuuden tuottoa. Korkosijoitustemme tuottoja paransivat myös kehittyvien korkomarkkinoiden suosiminen sekä arvopaperivalinnat korkeamman luottoluokituksen euroyrityslainoissa sekä eurovaltionalainoissa.

Kansainväliset osakesijoituksemme jäivät reilun prosentin jälkeen globaalien osakkeiden markkinakehityksestä. Osakesijoitustemme kehitystä jarruttivat valikoidut amerikkalaiset terveydenhuoltoyhtiöt (-1,8 %), Nordea Maailma Osinko (6,5 %) ja Nordea 1 - Vakaat Osakkeet (9,6 %) eivätkä valikoidut amerikkalaiset teknologiaosakkeet (45,6 %) sekä amerikkalaisten osakkeiden systemaattinen toimialastrategia (31,8 %) pystyneet tätä täysimääräisesti kompensoimaan. Likvideille vaihtoehtoisille sijoituksillemme, joissa yhdistelemme Nordean Alpha MA -rahastoja ja lyhyen koron sijoituksia, vuosi oli vaisu kombinaation tuoton jäädessä marginaalisesti miinukselle (-0,3 %).

Uuteen sijoitusvuoteen lähdemme allokaation osalta maltillisin painotuksin. Tammikuun alussa osakesijoitukset ovat peruspainossa suhteessa korkosijoituksiin. Tuloskasvu on edellytys globaalien osakkeiden nousun jatkumiselle, sillä arvostuskertoimissa ei ole juurikaan nousuvaraa.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.9.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

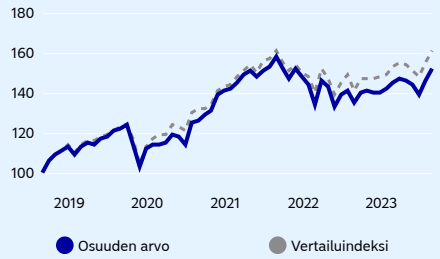
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

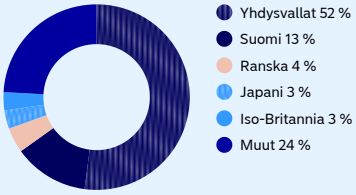
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	547,8	489,4	571,2
Kasvuosuus A, EUR	30,54849	27,23026	31,75347
Tuotto-osuus A, EUR	21,05004	19,04238	22,82083

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnolliset kulut A, %	1,62
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 272,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	12,19
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	13,77
Osuuden volatiliteetti, %	11,82
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	11,17
Active Share, %	-
Sharpen luku	45,14
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**192 017,6**	**35,05**
Energia			**4 330,5**	**0,79**
Neste	133,9	32,33	4 330,5	0,79
Informaatioteknologia, 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
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
Kiinteistöt			**1 129,9**	**0,21**
Kojamo plc	94,6	11,94	1 129,9	0,21
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Puuilo	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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**3 234,8**	**0,59**
Fortum	247,2	13,09	3 234,8	0,59

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**345 197,8**	**63,01**
Lyhyen koron rahastot			**10 166,9**	**1,86**
Nordea Moderate Yield B growth	936,3	10,86	10 166,9	1,86
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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
Yhdistelmärahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**30,3**	**0,01**
Luottoriskijohdannaiset			**30,3**	**0,01**
CDX-NAHYS41V2-5Y	574,2		30,3	0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**537 215,4**	**98,06**
Johdannaissopimukset	**30,3**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**10 585,9**	**1,93**
Rahaston arvo	**547 831,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	17 837,2	99,46
Tuotto-osuus A	139,3	0,54

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	15 195,8
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	519,8
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	56 570 301,31	-63 922 144,67
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 499 747,95	-17 046 144,71
Osinkotuotot	4 306 288,49	4 366 115,57
Korkotuotot	1 101 526,12	1 399 630,83
Muut tuotot	2 486 433,97	3 033 234,39
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 695 239,12	-6 609 943,95
Korkokulut	-30 068,18	-33 773,95
Muut kulut	-2 626 340,66	-2 683 754,79
Tilikauden voitto/tappio	**59 612 649,88**	**-81 496 781,28**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	537 244 673,95	479 497 349,32
Myyntisaamiset	-	209 788,33
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	980,16	953 860,12
Muut	153 730,64	126 322,39
Siirtosaamiset	210 371,08	231 318,34
Rahat ja pankkisaamiset	11 708 480,18	9 467 697,18
Vastaavaa yhteensä	**549 318 236,01**	**490 486 335,68**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	547 831 530,62	489 421 133,13
Vieras pääoma		
Ostovelat	67 580,00	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1,07	136 850,99
Muut	682 488,67	249 410,74
Siirtovelat	736 635,65	678 940,82
Vastattavaa yhteensä	**549 318 236,01**	**490 486 335,68**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	31 757 722,04	30 705 705,87
Luovutustappiot	-4 449 040,11	-3 434 214,55
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	22 145 935,76	-75 534 794,36
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	38 153,70	210 488,47
Luovutustappiot	-622 149,70	-710 518,34
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 699 679,62	-15 158 811,76
Yhteensä	**56 570 301,31**	**-63 922 144,67**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 517 527,86	2 251 905,93
Tappiot	-1 162 809,91	-9 429 146,32
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	670 454,66	-1 052 407,58
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 399 921,19	751 000,37
Tappiot	-588 733,16	-10 108 455,93
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-336 612,69	541 020,07
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-	-61,25
Yhteensä	**4 499 747,95**	**-17 046 144,71**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	45 953 777,82	3 889 355,37
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-15 774 320,47	-95 094 349,00
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	43 697,86	58 082,62

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	489 421 133,13	571 220 702,01
Rahasto-osuuksien merkinnät	43 363 329,99	40 279 906,30
Rahasto-osuuksien lunastukset	-44 524 147,97	-40 494 350,76
Tuotonjako	-41 434,41	-88 343,14
Tilikauden voitto/tappio	59 612 649,88	-81 496 781,28
Rahaston arvo 31.12.	547 831 530,62	489 421 133,13
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	547 831 530,62	489 421 133,13

Nordea Tactical Asset Allocation

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Rahasto on valtakirjasalkkujen osana käytettävä, niin sanottu työkalurahasto. Rahaston perusallokaatio on 48 % euroalueen valtionlainoja, 36 % lyhyen koron sijoituksia ja 16 % vakuudellisia lainoja. Rahasto hyödyntää Nordean Multi Asset -tiimin kurinalaista ja systemaattista lähestymistapaa toteuttaessaan allokaatiopainotuksiaan osakesijoitusten ja korkosijoitusten välillä sekä taktisten korko- ja luottoriskipainotusten osalta. Rahasto käyttää aktiivisesti johdannaisia allokaationäkemysten toteuttamiseen.

Vuosi 2023 oli rahastolle kokonaisuudessaan vahva. Allokaatiopainotuksemme osake- ja korkosijoitusten välillä paransivat rahaston tuottokehitystä. Taktisten korkoriskipainotustemme vaikutus rahaston tuottoon oli niin ikään positiivinen. Vastaavasti myös luottoriskipainotuksemme paransivat rahaston tuottokehitystä katsauskauden aikana. Rahaston perusjakauman mukaiset korkosijoitukset tukivat puolestaan rahaston absoluuttista tuottokehitystä erityisesti vuoden kahden viimeisen kuukauden aikana, kun pitkät markkinakorot laskivat huomattavasti.

Uuden vuoden alkaessa allokaationäkemyksemme osake- ja korkosijoitusten välillä on neutraali, joten rahaston netto-osakepaino on 0 %. Salkun korkoriski on noin 7,4, mikä heijastelee positiivista näkemystä korkoriskistä. Luottoriskin osalta näkemyksemme on neutraali. Luottoriskipreemiot eivät mittareidemme mukaan tarjoaa houkuttelevaa kompensaatiota, kun huomioidaan odotetut maksuhäiriöt. Tästä johtuen luottoriskipreemioiden laskusta hyötyvien positioiden paino on salkussa nollan tuntumassa.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 19.11.2019
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

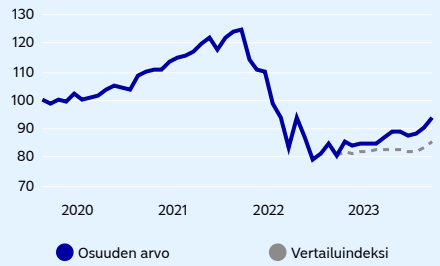
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

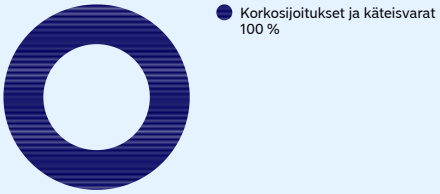
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	660,4	584,9	779,2
Kasvuosuus C, EUR	9,33050	8,05794	12,43912
Kasvuosuus I, EUR	9,42720	8,12121	12,50500

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut C, %	0,51
Hallinnolliset kulut I, %	0,26
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 760,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	15,79
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	16,08
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	5,47
Osuuden volatiliteetti, %	16,35
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-39,11
Salkun kiertonopeus, %	61

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä 31.12.2022 saakka. Rahasto on ottanut käyttöön vertailuindeksin 1.1.2023 alkaen.

Rahaston käytttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitojakso on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tiettynä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Sisäisen VaR-rajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
0,07	0,70	0,26	17,0

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
25,2	169,5	87,9	2.1.2023	29.12.2023

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**414 215,2**	**62,72**
Alankomaat			**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
Cooperatieve 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
ISS Finance BV 1.25% 07-07-2025	1 000,0	96,26	962,6	0,15
Netherlands Government Bond 0.000000% 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 0.000000% 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
Australia			**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
Belgia			**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
Brittiläiset Neitsytsaaret			**1 331,8**	**0,20**
Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	1 335,0	99,76	1 331,8	0,20
Espanja			**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	500,0	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% 31-10-2071	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
Etelä-Korea			**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
Irlanti			**5 475,6**	**0,83**
Ireland Government Bond 0.000000% 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
Islanti			**235,1**	**0,04**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	94,05	235,1	0,04
Iso-Britannia			**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	500,0	100,28	501,4	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
Italia			**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 0.000000% 01-04-2026	1 839,0	93,92	1 727,2	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 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	3 970,0	102,17	4 056,1	0,61
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	1 000,0	98,58	985,8	0,15
Itävalta			**15 287,9**	**2,31**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	500,0	92,76	463,8	0,07
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	900,0	100,61	905,5	0,14
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	1 000,0	96,18	961,8	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	820,0	73,52	602,9	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	800,0	103,11	824,8	0,12
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	900,0	99,21	892,9	0,14
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	1 000,0	101,70	1 017,0	0,15
Japani			**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
Kreikka			**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
Liettua			**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 0.000000% 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
Makedonia			**1 565,6**	**0,24**
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	1 800,0	86,98	1 565,6	0,24
Norja			**821,2**	**0,12**
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	900,0	91,24	821,2	0,12
Portugali			**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
Puola			**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
Ranska			**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	300,0	101,57	304,7	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 0.000000% 25-02-2025	3 000,0	96,77	2 903,1	0,44
French Republic Government B 0.000000% 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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Romania			**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
Ruotsi			**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
Saksa			**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	300,0	55,77	167,3	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	400,0	56,10	224,4	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	172,0	92,82	159,7	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	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	167,0	103,41	172,7	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	167,0	103,94	173,6	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	800,0	114,33	914,6	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	804,0	101,78	818,3	0,12
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	500,0	54,47	272,4	0,04
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	600,0	65,90	395,4	0,06
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	500,0	83,04	415,2	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	130,0	82,84	107,7	0,02
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	76,42	305,7	0,05
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	600,0	83,31	499,9	0,08
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	1 030,0	48,08	495,2	0,08
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	1 046,0	72,69	760,3	0,12
San Marino			**520,1**	**0,08**
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	500,0	104,02	520,1	0,08
Slovakia			**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
Slovenia			**370,9**	**0,06**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	600,0	61,81	370,9	0,06
Suomi			**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
Sveitsi			**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
Viro			**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
Yhdysvallat			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**200 624,4**	**30,38**
Lyhyen koron rahastot			**71 964,9**	**10,90**
Nordea Moderate Yield B growth	6 627,6	10,86	71 964,9	10,90
Pitkän koron rahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**572,9**	**0,09**
Korkojohdannaiset			**-207,3**	**-0,03**
Koronvaihtosopimukset			**-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
Valuuttajohdannaiset			**148,4**	**0,02**
Termiinisopimukset			**148,4**	**0,02**
FX FWD EUR/USD 29-02-2024			148,4	0,02
Luottoriskijohdannaiset			**631,8**	**0,10**
CDX-NAHYS41V2-5Y	6 989,4		368,4	0,06
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	3 310,0		263,3	0,04

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**614 839,6**	**93,10**
Johdannaissopimukset	**572,9**	**0,09**
Kassa ja muut varat, netto	**44 998,8**	**6,81**
Rahaston arvo	**660 411,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	60 492,3	86,35
Kasvuosuus C	9 660,6	13,65

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	16 364,6
USD	-16 216,2

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika

EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	3 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	4 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	5 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	8 600,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	172 525,4
Myydyt korkofutuurit	-27 333,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	9 637,3
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	640,0
Vakuudet yhteensä		**640,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	25 852 204,74	-93 551 732,17
Johdannaissopimusten nettotuotot	50 660 445,66	-228 730 538,57
Korkotuotot	19 396 080,20	26 308 373,72
Muut tuotot	4 103 425,94	21 911 481,63
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 654 165,79	-1 778 496,63
Korkokulut	-1 646 797,15	-449 862,33
Muut kulut	-4 954 590,31	-18 671 038,03
Tilikauden voitto/tappio	**91 756 603,29**	**-294 961 812,38**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	615 444 692,97	505 400 716,45
Myyntisaamiset	140 200,00	6 228 288,44
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	640 992,36	13 637 044,24
Muut	-	1 554 211,47
Siirtosaamiset	3 415 458,22	2 653 116,08
Rahat ja pankkisaamiset	42 862 889,37	64 492 740,01
Vastaavaa yhteensä	**662 504 232,92**	**593 966 116,69**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	660 411 372,51	584 947 016,27
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 093 498,77	4 893 626,28
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	673 148,35	3 377 143,72
Muut	19 240,00	479 283,58
Siirtovelat	306 973,29	269 046,84
Vastattavaa yhteensä	**662 504 232,92**	**593 966 116,69**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 085 482,52	2 461 741,90
Luovutustappiot	-17 335 929,56	-28 492 572,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	42 102 651,78	-67 520 901,16
Yhteensä	**25 852 204,74**	**-93 551 732,17**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	24 554 992,07	18 972 959,12
Tappiot	-11 402 879,07	-99 245 360,63
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 754 956,77	-13 694 374,12
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	47 949 594,09	20 819 443,13
Tappiot	-13 217 599,88	-159 837 628,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-4 755 824,53	11 381 904,25
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 811 592,59	14 748 211,83
Tappiot	-2 587 307,99	-22 086 480,33
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-447 078,39	210 786,80
Yhteensä	**50 660 445,66**	**-228 730 538,57**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	59 753 418,73	22 600 458,11
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-16 098 713,10	-92 223 042,34
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	64 842,24	95 440,33

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	584 947 016,27	779 181 183,58
Rahasto-osuuksien merkinnät	116 534 324,63	216 492 034,29
Rahasto-osuuksien lunastukset	-132 826 571,68	-115 764 389,22
Tilikauden voitto/tappio	91 756 603,29	-294 961 812,38
Rahaston arvo 31.12.	660 411 372,51	584 947 016,27
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	660 411 372,51	584 947 016,27

Nordea Vakaa Tuotto

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Monen ylä- ja alamäen jälkeen useimmille omaisuusluokille vuosi 2023 oli suotuisa. Kahden heikomman vuoden jälkeen myös joukkolainat olivat tukevasti plussalla viime vuoden lopun vahvan kehityksen ansiosta. Tämä tarkoitti hyvää vuotta myös rahastolle. Viime vuosi oli jälleen hyvä muistutus siitä, että markkinoilla kannattaa pysyä, koska merkittävin osa kokonaistuotosta tulee yllättäen ja usein hyvin lyhyessä ajassa. Marras–joulukuun kurssiralli loi kaksi kolmasosaa viime vuoden tuotoista. Ilman sitä vuosituotto olisi jäänyt salkuissa keskimäärin 2 %:iin.

Vakaat osakkeet vastasivat 60 % rahaston viime vuoden kokonaistuotosta. Positiivista lisäarvoa toivat myös taktiset omaisuuslaji- ja duraatiopainotukset. Korkosijoituksista positiivisesti vaikuttivat eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat ja kehittyvien maiden valtionlainat. Inflaation merkittävä hidastuminen loppuvuodesta johti korkojen laskuun ja luottoriskilisien kaventumiseen, mikä näkyi erityisesti joukkolainoissa hyvinä tuottoina. Negatiivisesti vaikuttivat sijoitukset Nordean Alpha MA -hedgerahastoon.

Vuoden 2024 alussa osakkeet ovat neutraalipainossa. Sekä arvostusmallin että taktisen päätöspuumallin signaalit kulminoituvat siihen, että amerikkalaisosakkeiden riskipreemio on eli liian matala, jotta mallit puoltaisivat osakkeita korkosijoituksiin nähden.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska sen luonteeseen sopivaa, valmista vertailuindeksiä ei ole saatavilla. Sopimatonta vertailuindeksiä käytettäessä rahaston riskiä ja kehitystä arvioitaisiin mahdollisesti epäolennaisin perustein.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 24.1.2006
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

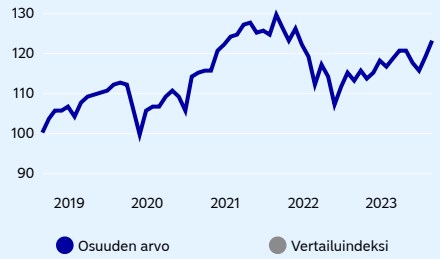
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

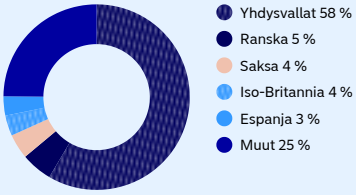
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	394,3	375,6	448,1
Kasvuosuus A, EUR	19,53574	17,94489	20,54650
Tuotto-osuus A, EUR	14,69807	13,63610	15,94869
Kasvuosuus I, EUR	20,68003	18,89205	21,51181
Tuotto-osuus I, EUR	17,33920	15,99817	18,60797

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Hallinnolliset kulut A, %	1,77
Hallinnolliset kulut I, %	1,22
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 348,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	8,87
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	9,46
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,50
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	12,59
Salkun kiertonopeus, %	56

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**206 395,8**	**52,34**
Informaatioteknologia, 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
Kulutustavarat ja -palvelut			**7 175,3**	**1,82**
eBay	129,4	39,49	5 108,0	1,30
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2,8	733,60	2 067,3	0,52
Perusteollisuus			**2 049,3**	**0,52**
Air Products and Chemicals	8,3	247,86	2 049,3	0,52
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**178 118,6**	**45,17**
Lyhyen koron rahastot			**11 802,4**	**2,99**
Nordea Moderate Yield B growth	1 086,9	10,86	11 802,4	2,99
Pitkän koron rahastot			**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
Yhdistelmärahastot			**38 124,5**	**9,67**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 407,7	15,83	38 124,5	9,67

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**729,1**	**0,18**
Valuuttajohdannaiset			**707,7**	**0,18**
Termiinisopimukset			**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
Luottoriskijohdannaiset			**21,4**	**0,01**
CDX-NAHYS41V2-5Y	405,9		21,4	0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**385 683,7**	**97,81**
Johdannaissopimukset	**729,1**	**0,18**
Kassa ja muut varat, netto	**7 887,6**	**2,00**
Rahaston arvo	**394 300,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	15 032,6	74,48
Kasvuosuus I	3 046,8	15,98
Tuotto-osuus A	2 129,1	7,94
Tuotto-osuus I	364,8	1,60

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-

Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	10 981,0
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	367,4
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	28 513 037,44	-26 392 865,51
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 707 990,64	-28 406 195,48
Osinkotuotot	5 082 913,91	4 926 041,34
Korkotuotot	924 250,08	1 166 924,45
Muut tuotot	1 430 521,62	3 206 958,14
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 987 599,69	-6 258 449,71
Korkokulut	-21 272,35	-25 387,68
Muut kulut	-1 704 163,58	-4 022 044,34
Tilikauden voitto/tappio	**32 945 678,07**	**-55 805 018,79**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	385 704 378,08	358 732 359,15
Myyntisaamiset	270 091,26	891 414,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 164 619,61	6 633 233,43
Muut	86 293,37	66 275,38
Siirtosaamiset	243 800,99	284 684,77
Rahat ja pankkisaamiset	8 661 240,35	10 539 701,09
Vastaavaa yhteensä	**396 130 423,66**	**377 147 667,82**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	394 300 288,09	375 566 905,42
Vieras pääoma		
Ostovelat	290 211,31	191 489,33
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	456 268,94	352 110,61
Muut	533 788,87	499 676,74
Siirtovelat	549 866,45	537 485,72
Vastattavaa yhteensä	**396 130 423,66**	**377 147 667,82**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 382 105,56	37 506 433,56
Luovutustappiot	-2 823 397,04	-2 429 306,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 090 941,16	-40 392 089,87
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	168 085,60	1 138 572,28
Luovutustappiot	-1 389 629,25	-2 242 961,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 084 931,41	-19 973 513,69
Yhteensä	**28 513 037,44**	**-26 392 865,51**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 866 949,76	1 720 712,87
Tappiot	-860 523,20	-7 205 773,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	509 142,26	-809 383,47
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 568 444,31	456 055,40
Tappiot	-446 941,32	-7 741 850,35
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-275 653,04	565 297,01
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	11 141 903,81	8 554 926,29
Tappiot	-4 855 069,67	-29 770 715,81
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-4 940 262,27	5 824 536,02
Yhteensä	**4 707 990,64**	**-28 406 195,48**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	35 429 719,06	12 183 964,09
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-24 960 619,54	-66 969 118,09
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	66 573,71	71 499,69

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	375 566 905,42	448 109 399,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 340 082,51	12 265 747,60
Rahasto-osuuksien lunastukset	-26 190 910,58	-28 126 105,69
Tuotonjako	-361 467,33	-877 117,66
Tilikauden voitto/tappio	32 945 678,07	-55 805 018,79
Rahaston arvo 31.12.	394 300 288,09	375 566 905,42
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	394 300 288,09	375 566 905,42

Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin heikommin. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska rahaston positiot olivat suhteellisen defensiivisiä vuoden aikana. Rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia muun muassa kulutustavarat ja -palvelut- sekä terveydenhuoltosektoreilla.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.1.2022
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

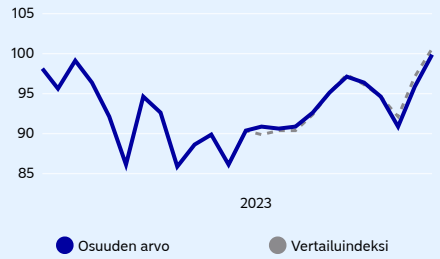
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

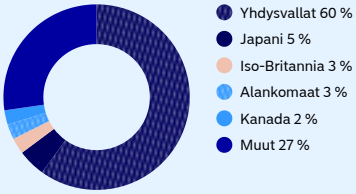
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	85,2	41,5	-
Kasvuosuus A, EUR	9,97528	8,58718	-
Kasvuosuus I, EUR	10,11230	8,64470	-
Kasvuosuus P, EUR	9,98124	8,58976	-
Tuotto-osuus P, EUR	9,83728	8,58967	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,65
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,62
Hallinnolliset kulut A, %	1,67
Hallinnolliset kulut I, %	0,97
Hallinnolliset kulut P, %	1,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	569,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,65–1,65 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	16,16
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	16,98
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	16,20
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	16,93
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	57

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**46 148,4**	**54,14**
Informaatioteknologia, 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
Keysight 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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
ZTO Express Cayman ADR	2,1	19,26	40,9	0,05
Terveydenhuolto			**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
Viatris	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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**37 584,6**	**44,09**
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**83 733,0**	**98,23**
Johdannaissopimukset	**-0,0**	**0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**1 508,9**	**1,77**
Rahaston arvo	**85 241,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	7 659,2	90,86
Kasvuosuus P	458,0	5,36
Kasvuosuus A	318,3	3,73
Tuotto-osuus P	4,4	0,05

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	1 766,2
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**18.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 591 053,30	-3 921 580,03
Johdannaissopimusten nettotuotot	369 933,28	-530 106,86
Osinkotuotot	697 736,57	409 779,90
Korkotuotot	80 892,96	61 580,46
Muut tuotot	153 919,24	167 795,31
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-560 643,72	-290 216,41
Korkokulut	-4 872,69	-2 770,77
Muut kulut	-232 947,64	-220 540,76
Tilikauden voitto/tappio	**9 095 071,30**	**-4 326 059,16**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	83 732 990,75	40 750 530,04
Myyntisaamiset	106 864,03	43 157,15
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	55 563,15
Muut	235 444,53	58 078,77
Siirtosaamiset	45 261,44	29 649,74
Rahat ja pankkisaamiset	1 336 280,67	854 976,31
Vastaavaa yhteensä	**85 456 841,42**	**41 791 955,16**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	85 241 888,06	41 450 278,09
Vieras pääoma		
Ostovelat	136 153,50	299 363,77
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,13	7 232,46
Muut	7 673,42	-
Siirtovelat	71 126,31	35 080,84
Vastattavaa yhteensä	**85 456 841,42**	**41 791 955,16**

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritelty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**18.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	931 975,54	423 375,81
Luovutustappiot	-1 058 570,12	-1 042 022,38
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	8 292 674,55	-2 966 620,35
Korkosidonnaiset erät		
Luovutustappiot	-58 562,96	-29 627,11
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	483 536,29	-306 686,00
Yhteensä	**8 591 053,30**	**-3 921 580,03**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	257 989,25	126 351,05
Tappiot	-108 498,23	-331 176,59
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	35 287,09	-35 287,09
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	244 193,73	8 392,36
Tappiot	-61 566,03	-328 836,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 527,47	30 442,12
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	8,46
Tappiot	-	-0,81
Yhteensä	**369 933,28**	**-530 106,86**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	10 227 057,88	725 744,02
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 413 032,48	-4 003 895,34
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	18 367,72	19 622,81

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	41 450 278,09	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	46 082 488,99	47 586 646,01
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 385 516,87	-1 810 308,76
Tuotonjako	-433,45	-
Tilikauden voitto/tappio	9 095 071,30	-4 326 059,16
Rahaston arvo 31.12.	85 241 888,06	41 450 278,09
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	85 241 888,06	41 450 278,09

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin heikommin. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska rahaston positiot olivat suhteellisen defensiivisiä vuoden aikana. Rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia muun muassa kulutustavarat ja -palvelut- sekä terveydenhuoltosektoreilla.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2016
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

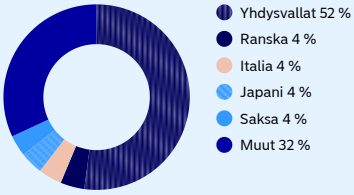
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	633,3	468,8	451,2
Kasvuosuus A, EUR	12,20887	10,72623	12,88407
Kasvuosuus I, EUR	15,94361	13,90320	16,57479
Tuotto-osuus I, EUR	14,12968	12,50226	15,31803
Kasvuosuus P, EUR	15,06098	13,23065	15,89073
Tuotto-osuus P, EUR	13,35849	11,90759	14,69873
Kasvuosuus Y, EUR	15,16884	13,31347	15,97575
Tuotto-osuus Y, EUR	13,44518	11,97409	14,76744

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut A, %	1,62
Hallinnolliset kulut I, %	0,88
Hallinnolliset kulut P, %	1,62
Hallinnolliset kulut Y, %	1,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 796,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,65–1,65 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	13,82
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	14,68
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	13,83
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	13,94
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	14,66
Osuuden volatiliteetti, %	11,05
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	28,44
Salkun kiertonopeus, %	7

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**212 124,9**	**33,50**
Informaatioteknologia, 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 ADR	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
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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**10 173,7**	**1,61**
Boliden	33,2	28,24	936,6	0,15
Dow	11,3	49,64	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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Visa	8,0	235,69	1 891,4	0,30
Wells Fargo	13,9	44,56	618,3	0,10
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**410 236,9**	**64,78**
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-0,0**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2024	5 500,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	10 400,0	0,00	-0,0	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**40,1**	**0,01**
Luottoriskijohdannaiset			**40,1**	**0,01**
CDX-NAHYS41V2-5Y	247,5		13,0	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	340,0		27,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**622 361,8**	**98,28**
Johdannaissopimukset	**40,1**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**10 880,0**	**1,72**
Rahaston arvo	**633 281,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	27 588,5	69,46
Kasvuosuus P	8 825,5	20,99
Kasvuosuus A	3 560,9	6,86
Tuotto-osuus I	768,9	1,72
Kasvuosuus Y	331,1	0,79
Tuotto-osuus P	62,9	0,13
Tuotto-osuus Y	22,3	0,05

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	13 429,5
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	564,1
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	71 658 192,95	-69 159 723,78
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 067 985,11	-10 059 513,23
Osinkotuotot	4 451 247,65	3 477 663,55
Korkotuotot	789 971,85	990 901,55
Muut tuotot	620 348,58	997 317,55
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 436 692,89	-4 538 801,97
Korkokulut	-36 698,25	-26 947,03
Muut kulut	-1 219 354,15	-1 368 117,97
Tilikauden voitto/tappio	**73 895 000,85**	**-79 687 221,33**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	622 399 968,82	459 745 997,73
Myyntisaamiset	14 697,81	140 178,96
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 943,25	685 873,28
Muut	640 751,88	177 943,22
Siirtosaamiset	251 731,76	234 275,89
Rahat ja pankkisaamiset	10 727 564,37	8 645 511,05
Vastaavaa yhteensä	**634 036 657,89**	**469 629 780,13**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	633 281 909,37	468 811 359,80
Vieras pääoma		
Ostovelat	74 722,16	140 374,94
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,94	87 718,11
Muut	117 045,99	162 115,09
Siirtovelat	562 979,43	428 212,19
Vastattavaa yhteensä	**634 036 657,89**	**469 629 780,13**

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritelty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 596 940,46	7 035 731,18
Luovutustappiot	-4 242 890,40	-5 635 645,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	58 671 900,83	-52 101 955,60
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	183,70	8 706,15
Luovutustappiot	-808 903,97	-1 490 323,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 440 962,33	-16 976 237,10
Yhteensä	**71 658 192,95**	**-69 159 723,78**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 953 569,12	1 356 772,03
Tappiot	-928 612,69	-5 325 463,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	423 445,05	-622 867,77
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 304 084,41	276 648,09
Tappiot	-517 568,65	-6 256 838,38
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-166 932,13	512 235,92
Yhteensä	**3 067 985,11**	**-10 059 513,23**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	81 275 684,34	6 574 271,45
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-10 906 308,26	-75 763 096,00
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	48 083,43	56 385,84

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	468 811 359,80	451 222 414,69
Rahasto-osuuksien merkinnät	127 017 978,26	137 849 783,34
Rahasto-osuuksien lunastukset	-36 325 642,52	-40 317 037,82
Tuotonjako	-116 787,02	-256 579,08
Tilikauden voitto/tappio	73 895 000,85	-79 687 221,33
Rahaston arvo 31.12.	633 281 909,37	468 811 359,80
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	633 281 909,37	468 811 359,80

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin heikommin. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska rahaston positiot olivat suhteellisen defensiivisiä vuoden aikana. Rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia muun muassa kulutustavarat ja -palvelut- sekä terveydenhuoltosektoreilla.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

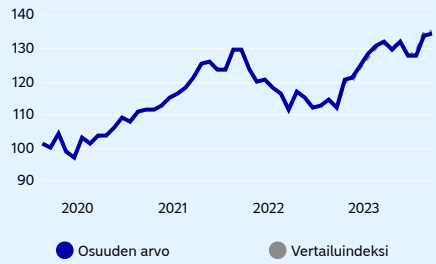
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

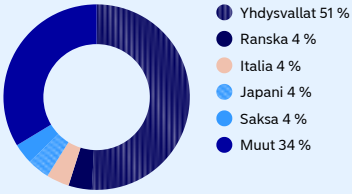
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	180,6	118,7	145,5
Kasvuosuus A, NOK	134,37207	112,17346	129,17078

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,37
Hallinnolliset kulut A, %	1,39
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 110,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,37 % (aiemmin 1,40 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston hallinnollisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	19,79
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	20,26
Osuuden volatiliteetti, %	9,29
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	48,52
Salkun kiertonopeus, %	-10

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**175 995,8**	**97,47**
Yhdistelmärahastot			**175 995,8**	**97,47**
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	984,0	178,86	175 995,8	97,47

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**3 105,0**	**1,72**
Valuuttajohdannaiset			**3 105,0**	**1,72**
Termiinisopimukset			**3 105,0**	**1,72**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			3 105,0	1,72

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**175 995,8**	**97,47**
Johdannaissopimukset	**3 105,0**	**1,72**
Kassa ja muut varat, netto	**1 458,6**	**0,81**
Rahaston arvo	**180 559,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 343,7	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-48 872,1
NOK	51 977,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	27 943 612,37	-18 338 777,43
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 210 288,34	-1 257 644,90
Korkotuotot	42 913,63	9 123,86
Muut tuotot	264 785,12	513 891,47
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-807 225,46	-681 546,92
Korkokulut	-	-823,56
Muut kulut	-784 085,90	-475 378,60
Tilikauden voitto/tappio	**25 449 711,42**	**-20 231 156,08**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	175 995 791,87	118 455 864,27
Myyntisaamiset	52 217,15	210 269,60
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 104 971,69	-
Muut	53 251,99	308 549,99
Siirtosaamiset	132 858,90	88 020,74
Rahat ja pankkisaamiset	1 536 114,45	871 534,70
Vastaavaa yhteensä	**180 875 206,05**	**119 934 239,30**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	180 559 362,79	118 700 668,77
Vieras pääoma		
Ostovelat	76 500,67	453 921,60
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	575 556,21
Muut	29 000,00	64 550,80
Siirtovelat	210 342,59	139 541,92
Vastattavaa yhteensä	**180 875 206,05**	**119 934 239,30**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 226 043,87	274 718,33
Luovutustappiot	24 397,23	-746 156,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	25 693 171,27	-17 867 338,82
Yhteensä	**27 943 612,37**	**-18 338 777,43**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 144 608,63	3 885 961,77
Tappiot	-6 035 424,87	-5 188 631,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 680 527,90	45 025,08
Yhteensä	**-1 210 288,34**	**-1 257 644,90**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	29 373 699,17	635 956,04
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-18 458 269,78

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	118 700 668,77	145 482 819,81
Rahasto-osuuksien merkinnät	59 230 059,42	43 433 080,12
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 821 076,82	-49 984 075,08
Tilikauden voitto/tappio	25 449 711,42	-20 231 156,08
Rahaston arvo 31.12.	180 559 362,79	118 700 668,77
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	180 559 362,79	118 700 668,77

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin heikommin. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska rahaston positiot olivat suhteellisen defensiivisiä vuoden aikana. Rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia muun muassa kulutustavarat ja -palvelut- sekä terveydenhuoltosektoreilla.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

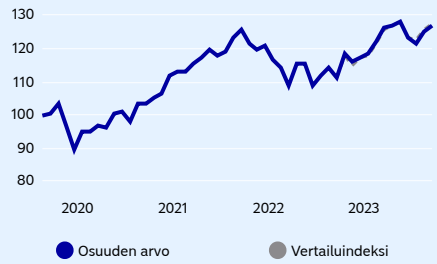
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

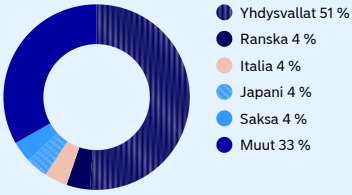
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	4 057,0	2 972,1	2 691,9
Kasvuosuus A, SEK	126,85399	110,95753	125,64704
Tuotto-osuus A, SEK	119,22607	105,81819	123,19635

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,35
Hallinnolliset kulut A, %	1,37
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	48 623,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,35 % (aiemmin 1,45 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston hallinnollisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	14,33
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	14,84
Osuuden volatiliteetti, %	9,71
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	59,17
Salkun kiertonopeus, %	-20

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**3 980 807,5**	**98,12**
Yhdistelmärahastot			**3 980 807,5**	**98,12**
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	22 428,1	177,49	3 980 807,5	98,12

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**47 611,7**	**1,17**
Valuuttajohdannaiset			**47 611,7**	**1,17**
Termiinisopimukset			**47 611,7**	**1,17**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			47 611,7	1,17

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**3 980 807,5**	**98,12**
Johdannaissopimukset	**47 611,7**	**1,17**
Kassa ja muut varat, netto	**28 568,7**	**0,70**
Rahaston arvo	**4 056 987,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	31 922,3	99,81
Tuotto-osuus A	63,0	0,19

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-1 116 257,8
SEK	1 163 869,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC

Tuloslaskelma (SEK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	464 919 482,05	-266 994 843,56
Johdannaissopimusten nettotuotot	5 659 741,32	-54 471 325,72
Korkotuotot	813 280,81	99 148,38
Muut tuotot	8 664 600,36	5 079 112,87
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-18 145 911,43	-14 823 213,59
Korkokulut	-	-40 332,09
Muut kulut	-5 356 878,15	-9 353 632,31
Tilikauden voitto/tappio	**456 554 314,96**	**-340 505 086,02**

Tase (SEK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 980 807 468,98	2 979 749 718,95
Myyntisaamiset	2 754 914,50	1 781 486,66
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	47 611 683,61	2 678,64
Muut	6 508 942,53	2 773 279,63
Siirtosaamiset	2 925 418,59	2 184 191,83
Rahat ja pankkisaamiset	30 254 205,86	22 828 867,58
Vastaavaa yhteensä	**4 070 862 634,07**	**3 009 320 223,29**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	4 056 987 836,85	2 972 111 273,49
Vieras pääoma		
Ostovelat	7 410 384,58	1 404 423,62
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	29 233 397,55
Muut	1 867 291,33	3 149 613,08
Siirtovelat	4 597 121,31	3 421 515,55
Vastattavaa yhteensä	**4 070 862 634,07**	**3 009 320 223,29**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	22 840 640,03	9 685 298,32
Luovutustappiot	-	399 040,32
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	442 078 842,02	-277 079 182,20
Yhteensä	**464 919 482,05**	**-266 994 843,56**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	24 161 374,12	23 121 747,44
Tappiot	-95 344 035,32	-73 833 823,21
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	76 842 402,52	-3 759 249,95
Yhteensä	**5 659 741,32**	**-54 471 325,72**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	518 923 923,18	25 622 212,37
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 678,64	-306 460 644,52

Taseen liitetiedot (SEK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	2 972 111 273,49	2 691 878 296,32
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 112 118 276,85	958 200 405,30
Rahasto-osuuksien lunastukset	-483 704 092,03	-337 292 997,12
Tuotonjako	-91 936,42	-169 344,99
Tilikauden voitto/tappio	456 554 314,96	-340 505 086,02
Rahaston arvo 31.12.	4 056 987 836,85	2 972 111 273,49
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 056 987 836,85	2 972 111 273,49

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin heikommin. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska rahaston positiot olivat suhteellisen defensiivisiä vuoden aikana. Rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia muun muassa kulutustavarat ja -palvelut- sekä terveydenhuoltosektoreilla.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2016
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

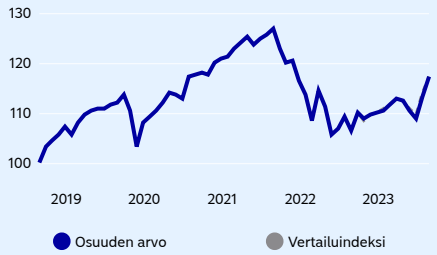
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

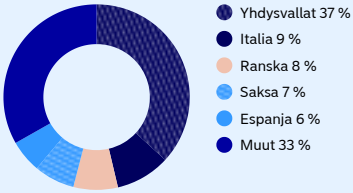
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	797,9	656,9	761,5
Kasvuosuus A, EUR	10,49783	9,56695	11,37241
Kasvuosuus I, EUR	12,04019	10,91799	12,91337
Tuotto-osuus I, EUR	11,33658	10,33049	12,41594
Kasvuosuus P, EUR	11,65502	10,61624	12,61339
Tuotto-osuus P, EUR	10,97046	10,04185	12,12371
Kasvuosuus Y, EUR	11,73721	10,68045	12,67693
Tuotto-osuus Y, EUR	11,05018	10,10475	12,18747

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	1,18
Hallinnolliset kulut I, %	0,68
Hallinnolliset kulut P, %	1,13
Hallinnolliset kulut Y, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 085,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,65–1,65 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	9,73
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	10,28
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	9,78
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	9,89
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	10,08
Osuuden volatiliteetti, %	8,03
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-16,14
Salkun kiertonopeus, %	8

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**104 741,6**	**13,13**
Informaatioteknologia, 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	169,7	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
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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Visa	4,0	235,69	934,5	0,12
Wells Fargo	6,9	44,56	305,3	0,04
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**63 139,3**	**7,91**
Australia			**482,0**	**0,06**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	500,0	96,40	482,0	0,06
Belgia			**1 734,8**	**0,22**
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	2 000,0	86,74	1 734,8	0,22
Espanja			**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
Etelä-Korea			**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
Irlanti			**2 342,8**	**0,29**
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	2 500,0	93,71	2 342,8	0,29
Italia			**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
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
Itävalta			**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
Japani			**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
Liettua			**71,0**	**0,01**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	74,0	96,00	71,0	0,01
Norja			**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
Puola			**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
Ranska			**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
Ruotsi			**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
Saksa			**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
Slovakia			**515,5**	**0,06**
Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	500,0	103,10	515,5	0,06
Suomi			**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
Tanska			**170,4**	**0,02**
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000,0	8,52	170,4	0,02

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**618 478,3**	**77,52**
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**49,3**	**0,01**
Valuuttajohdannaiset			**-0,8**	**-0,00**
Termiinisopimukset			**-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
Luottoriskijohdannaiset			**50,1**	**0,01**
CDX-NAHYS41V2-5Y	316,8		16,7	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	420,0		33,4	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**786 359,2**	**98,56**
Johdannaissopimukset	**49,3**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**11 469,1**	**1,44**
Rahaston arvo	**797 877,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	36 024,3	54,36
Kasvuosuus P	27 639,2	40,37
Kasvuosuus A	2 514,2	3,31
Kasvuosuus Y	774,4	1,14
Tuotto-osuus I	309,3	0,44
Tuotto-osuus Y	141,6	0,20
Tuotto-osuus P	132,1	0,18

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	1 050,7
NOK	-181,5
SEK	-166,4
USD	-703,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	24 617,9
Myydyt korkofutuurit	-4 517,0

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	706,8
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	68 604 352,56	-103 028 048,32
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 510 958,38	-15 226 565,14
Osinkotuotot	2 201 380,09	1 972 563,79
Korkotuotot	1 618 728,90	1 804 909,19
Muut tuotot	569 416,22	1 725 218,29
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 271 210,19	-5 050 349,76
Korkokulut	-44 360,97	-40 836,88
Muut kulut	-926 327,66	-1 725 401,49
Tilikauden voitto/tappio	**70 262 937,33**	**-119 568 510,32**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	786 406 871,46	646 607 066,14
Myyntisaamiset	17 726,33	304 469,34
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	19 715,05	1 088 282,82
Muut	175 619,62	177 779,15
Siirtosaamiset	526 677,01	348 916,78
Rahat ja pankkisaamiset	11 682 553,97	9 521 912,57
Vastaavaa yhteensä	**798 829 163,44**	**658 048 426,80**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	797 877 558,69	656 929 737,95
Vieras pääoma		
Ostovelat	86 775,79	304 631,93
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	18 118,46	142 933,58
Muut	275 079,70	189 988,77
Siirtovelat	571 630,80	481 134,57
Vastattavaa yhteensä	**798 829 163,44**	**658 048 426,80**

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritelty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 746 580,03	7 875 650,45
Luovutustappiot	-2 304 643,42	-3 310 237,28
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	32 292 559,03	-38 451 655,04
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	153 506,62	67 086,78
Luovutustappiot	-4 413 606,97	-4 512 335,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	37 129 957,27	-64 696 557,79
Yhteensä	**68 604 352,56**	**-103 028 048,32**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 362 235,59	1 922 644,98
Tappiot	-1 225 255,34	-8 129 131,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	594 839,48	-936 942,02
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 720 946,19	1 718 900,42
Tappiot	-1 487 669,17	-10 578 103,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-454 003,67	835 707,94
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	158 865,11	96 340,39
Tappiot	-92 928,70	-216 853,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-66 071,11	60 871,97
Yhteensä	**3 510 958,38**	**-15 226 565,14**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	76 498 307,36	4 882 998,44
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-7 001 026,36	-108 071 573,38
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	27 667,31	33 580,63

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	656 929 737,95	761 518 455,48
Rahasto-osuuksien merkinnät	136 423 826,25	125 256 098,25
Rahasto-osuuksien lunastukset	-65 710 388,37	-110 211 515,06
Tuotonjako	-28 554,47	-64 790,40
Tilikauden voitto/tappio	70 262 937,33	-119 568 510,32
Rahaston arvo 31.12.	797 877 558,69	656 929 737,95

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin heikommin. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska rahaston positiot olivat suhteellisen defensiivisiä vuoden aikana. Rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia muun muassa kulutustavarat ja -palvelut- sekä terveydenhuoltosektoreilla.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Maltti -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

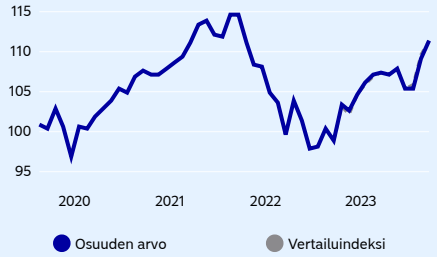
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

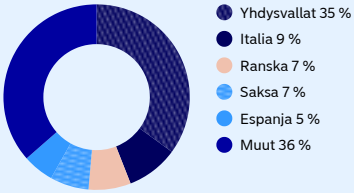
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	189,9	177,3	256,0
Kasvuosuus A, NOK	111,19444	98,79063	114,46514

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,99
Hallinnolliset kulut A, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 869,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,99 % (aiemmin 1,00 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston hallinnollisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	12,56
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	12,70
Osuuden volatiliteetti, %	7,21
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-11,24
Salkun kiertonopeus, %	5

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**180 663,3**	**95,13**
Yhdistelmärahastot			**180 663,3**	**95,13**
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 337,5	135,07	180 663,3	95,13

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**7 745,1**	**4,08**
Valuuttajohdannaiset			**7 745,1**	**4,08**
Termiinisopimukset			**7 745,1**	**4,08**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			7 745,1	4,08

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**180 663,3**	**95,13**
Johdannaissopimukset	**7 745,1**	**4,08**
Kassa ja muut varat, netto	**1 500,0**	**0,79**
Rahaston arvo	**189 908,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 707,9	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-119 347,5
NOK	127 092,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	30 830 048,50	-27 475 934,74
Johdannaissopimusten nettotuotot	-6 420 914,86	-2 916 514,13
Korkotuotot	50 085,13	12 192,69
Muut tuotot	289 253,49	744 821,58
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-640 222,25	-699 824,93
Korkokulut	-	-1 989,79
Muut kulut	-2 134 804,11	-2 130 237,42
Tilikauden voitto/tappio	**21 973 445,90**	**-32 467 486,74**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	180 663 348,95	178 072 699,86
Myyntisaamiset	10 960,02	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	8 044 126,16	-
Muut	5 000,00	14 650,00
Siirtosaamiset	106 495,47	102 743,53
Rahat ja pankkisaamiset	1 553 265,58	1 313 787,22
Vastaavaa yhteensä	**190 383 196,18**	**179 503 880,61**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	189 908 407,84	177 257 384,48
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 984,38	14 350,27
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	299 032,92	2 079 620,59
Muut	11 000,00	300,00
Siirtovelat	159 771,04	152 225,27
Vastattavaa yhteensä	**190 383 196,18**	**179 503 880,61**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	41 337,48	-880 703,49
Luovutustappiot	3 078 832,48	-6 199 907,26
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	27 709 878,54	-20 395 323,99
Yhteensä	**30 830 048,50**	**-27 475 934,74**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 077 594,62	10 724 691,52
Tappiot	-20 323 223,31	-14 331 262,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 824 713,83	690 057,29
Yhteensä	**-6 420 914,86**	**-2 916 514,13**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	37 833 625,29	2 843 086,25
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-299 032,92	-22 548 352,95

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	177 257 384,48	256 041 765,49
Rahasto-osuuksien merkinnät	35 697 593,73	48 332 083,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	-45 020 016,27	-94 648 978,16
Tilikauden voitto/tappio	21 973 445,90	-32 467 486,74
Rahaston arvo 31.12.	189 908 407,84	177 257 384,48
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	189 908 407,84	177 257 384,48

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin heikommin. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska rahaston positiot olivat suhteellisen defensiivisiä vuoden aikana. Rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia muun muassa kulutustavarat ja -palvelut- sekä terveydenhuoltosektoreilla.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Maltti -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

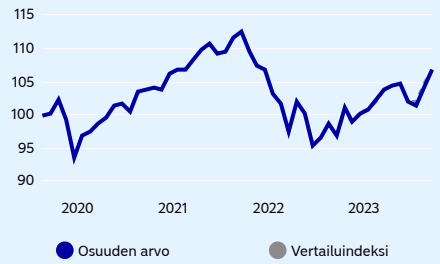
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

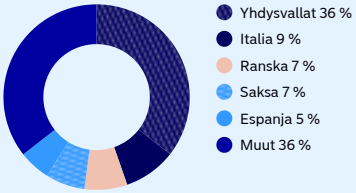
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	4 166,7	3 435,6	3 570,4
Kasvuosuus A, SEK	106,55534	96,85057	112,26004
Tuotto-osuus A, SEK	103,26427	94,32141	111,13779

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Hallinnolliset kulut A, %	1,23
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	46 449,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,20 % (aiemmin 1,25 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston hallinnollisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	10,02
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	10,25
Osuuden volatiliteetti, %	7,42
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-6,11
Salkun kiertonopeus, %	-14

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**4 019 230,6**	**96,46**
Yhdistelmärahastot			**4 019 230,6**	**96,46**
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	29 985,9	134,04	4 019 230,6	96,46

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**118 152,8**	**2,84**
Valuuttajohdannaiset			**118 152,8**	**2,84**
Termiinisopimukset			**118 152,8**	**2,84**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			118 152,8	2,84

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**4 019 230,6**	**96,46**
Johdannaissopimukset	**118 152,8**	**2,84**
Kassa ja muut varat, netto	**29 347,4**	**0,70**
Rahaston arvo	**4 166 730,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	38 933,9	99,57
Tuotto-osuus A	175,4	0,43

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-2 726 685,5
SEK	2 844 838,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	372 060 239,93	-312 446 853,61
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 556 362,60	-162 813 631,08
Korkotuotot	888 429,01	107 372,07
Muut tuotot	21 079 149,15	14 100 740,39
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-21 292 130,28	-19 133 551,10
Korkokulut	-	-54 502,45
Muut kulut	-12 437 026,77	-27 731 240,38
Tilikauden voitto/tappio	**363 855 023,64**	**-507 971 666,16**

Tase (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	4 019 230 634,02	3 495 888 840,44
Myyntisaamiset	4 007 320,60	1 495 346,95
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	118 294 835,90	-
Muut	991 143,60	1 922 691,50
Siirtosaamiset	2 303 954,88	1 970 596,30
Rahat ja pankkisaamiset	31 257 397,61	26 277 832,34
Vastaavaa yhteensä	**4 176 085 286,61**	**3 527 555 307,53**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	4 166 730 818,63	3 435 631 826,86
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 367 950,10	2 201 825,59
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	142 077,65	84 965 833,53
Muut	3 622 967,42	1 215 670,13
Siirtovelat	4 221 472,81	3 540 151,42
Vastattavaa yhteensä	**4 176 085 286,61**	**3 527 555 307,53**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 033 818,61	10 987 884,95
Luovutustappiot	21 091 557,66	-6 667 227,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	349 934 863,66	-316 767 511,29
Yhteensä	**372 060 239,93**	**-312 446 853,61**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	63 114 934,44	59 521 133,13
Tappiot	-262 677 163,62	-219 954 819,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	203 118 591,78	-2 379 944,59
Yhteensä	**3 556 362,60**	**-162 813 631,08**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	553 195 533,09	82 739 155,31
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-142 077,65	-401 886 611,19

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	3 435 631 826,86	3 570 398 291,55
Rahasto-osuuksien merkinnät	914 613 093,03	1 174 642 219,28
Rahasto-osuuksien lunastukset	-547 285 765,26	-801 162 327,75
Tuotonjako	-83 359,64	-274 690,06
Tilikauden voitto/tappio	363 855 023,64	-507 971 666,16
Rahaston arvo 31.12.	4 166 730 818,63	3 435 631 826,86
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 166 730 818,63	3 435 631 826,86

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin heikommin. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska rahaston positiot olivat suhteellisen defensiivisiä vuoden aikana. Rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia muun muassa kulutustavarat ja -palvelut- sekä terveydenhuoltosektoreilla.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2016
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

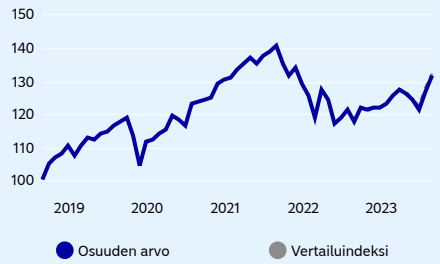
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

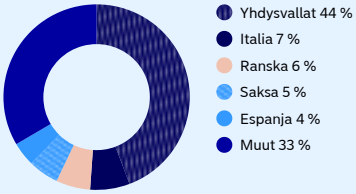
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 074,6	789,2	768,6
Kasvuosuus A, EUR	11,23743	10,07625	12,05438
Kasvuosuus I, EUR	13,89448	12,35983	14,66789
Tuotto-osuus I, EUR	12,70654	11,41393	13,84131
Kasvuosuus P, EUR	13,25384	11,86655	14,17478
Tuotto-osuus P, EUR	12,10881	10,94784	13,36334
Kasvuosuus Y, EUR	13,34872	11,93958	14,24768
Tuotto-osuus Y, EUR	12,18757	11,00805	13,42332

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,55
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Hallinnolliset kulut A, %	1,58
Hallinnolliset kulut I, %	0,78
Hallinnolliset kulut P, %	1,43
Hallinnolliset kulut Y, %	1,33
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	9 454,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,65–1,65 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	11,52
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	12,42
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	11,69
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	11,80
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,37
Osuuden volatiliteetti, %	9,44
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	9,17
Salkun kiertonopeus, %	0

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**200 816,2**	**18,69**
Informaatioteknologia, 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 ADR	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
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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
MetLife	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
Visa	7,6	235,69	1 790,3	0,17
Wells Fargo	13,1	44,56	585,2	0,05
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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
Redeia Corp	16,2	14,91	240,9	0,02
Verbund	5,8	84,05	487,1	0,05

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**41 640,4**	**3,87**
Alankomaat			**99,3**	**0,01**
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	100,0	99,28	99,3	0,01
Australia			**192,8**	**0,02**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	200,0	96,40	192,8	0,02
Belgia			**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
Espanja			**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
Etelä-Korea			**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
Irlanti			**1 405,7**	**0,13**
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	1 500,0	93,71	1 405,7	0,13
Italia			**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
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
Itävalta			**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
Japani			**189,0**	**0,02**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	200,0	94,49	189,0	0,02
Norja			**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
Puola			**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
Ranska			**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
Ruotsi			**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
Saksa			**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
Slovakia			**515,5**	**0,05**
Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	500,0	103,10	515,5	0,05
Suomi			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**809 870,9**	**75,36**
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-0,0**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**-0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**-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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**67,8**	**0,01**
Luottoriskijohdannaiset			**67,8**	**0,01**
CDX-NAHYS41V2-5Y	425,7		22,4	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	570,0		45,3	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 052 327,6**	**97,92**
Johdannaissopimukset	**67,8**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**22 241,8**	**2,07**
Rahaston arvo	**1 074 637,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	44 053,4	56,96
Kasvuosuus P	28 595,9	35,27
Kasvuosuus A	5 520,4	5,77
Kasvuosuus Y	1 152,3	1,43
Tuotto-osuus I	323,7	0,38
Tuotto-osuus P	127,5	0,14
Tuotto-osuus Y	37,6	0,04

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	28 595,4
Myydyt korkofutuurit	-3 066,8

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	955,4
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	105 189 888,54	-113 399 356,40
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 663 425,89	-16 578 489,45
Osinkotuotot	4 088 386,77	3 317 804,47
Korkotuotot	1 661 597,30	1 776 734,36
Muut tuotot	801 967,78	1 619 295,11
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 598 433,88	-7 207 006,45
Korkokulut	-65 372,32	-50 191,71
Muut kulut	-1 420 257,45	-1 835 746,17
Tilikauden voitto/tappio	**106 321 202,63**	**-132 356 956,24**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 052 392 075,40	773 221 648,12
Myyntisaamiset	11 779,33	267 370,34
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 276,21	1 173 659,28
Muut	4 640 574,75	293 551,68
Siirtosaamiset	528 719,25	368 739,95
Rahat ja pankkisaamiset	18 246 556,12	15 217 061,07
Vastaavaa yhteensä	**1 075 822 981,06**	**790 542 030,44**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 074 637 139,05	789 157 700,66
Vieras pääoma		
Ostovelat	110 139,47	267 744,15
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1,59	152 046,55
Muut	150 832,03	260 890,36
Siirtovelat	924 868,92	703 648,72
Vastattavaa yhteensä	**1 075 822 981,06**	**790 542 030,44**

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritelty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 881 440,76	9 995 794,38
Luovutustappiot	-3 865 805,67	-5 322 901,66
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	71 851 320,68	-65 323 793,38
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	52 288,74	24 981,40
Luovutustappiot	-1 853 785,89	-3 135 597,39
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	32 124 429,92	-49 637 839,75
Yhteensä	**105 189 888,54**	**-113 399 356,40**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 984 790,00	2 172 527,10
Tappiot	-1 555 689,94	-8 720 237,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	710 782,77	-1 053 172,01
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 136 669,16	796 135,93
Tappiot	-1 255 565,59	-10 692 092,13
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-357 560,51	917 932,04
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	460,75
Tappiot	-	-43,89
Yhteensä	**4 663 425,89**	**-16 578 489,45**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	115 360 266,89	6 544 097,58
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-11 031 294,03	-121 640 970,68
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	49 673,93	57 896,74

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	789 157 700,66	768 614 219,97
Rahasto-osuuksien merkinnät	248 913 627,19	225 830 959,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-69 709 298,39	-72 836 863,35
Tuotonjako	-46 093,04	-93 658,95
Tilikauden voitto/tappio	106 321 202,63	-132 356 956,24
Rahaston arvo 31.12.	1 074 637 139,05	789 157 700,66
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 074 637 139,05	789 157 700,66

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin heikommin. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska rahaston positiot olivat suhteellisen defensiivisiä vuoden aikana. Rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia muun muassa kulutustavarat ja -palvelut- sekä terveydenhuoltosektoreilla.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

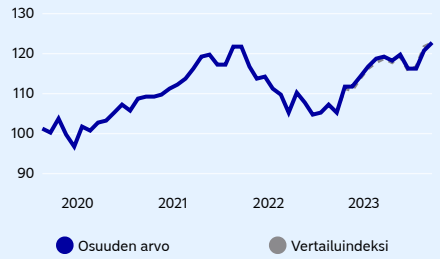
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

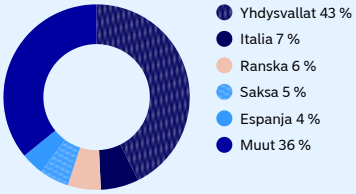
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	219,2	172,7	186,2
Kasvuosuus A, NOK	122,24661	105,09278	121,28116

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,18
Hallinnolliset kulut A, %	1,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 364,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,18 % (aiemmin 1,20 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston hallinnollisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	16,32
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	16,46
Osuuden volatiliteetti, %	8,13
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	24,10
Salkun kiertonopeus, %	-13

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**211 245,6**	**96,39**
Yhdistelmärahastot			**211 245,6**	**96,39**
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	1 355,2	155,88	211 245,6	96,39

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**6 165,6**	**2,81**
Valuuttajohdannaiset			**6 165,6**	**2,81**
Termiinisopimukset			**6 165,6**	**2,81**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			6 165,6	2,81

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**211 245,6**	**96,39**
Johdannaissopimukset	**6 165,6**	**2,81**
Kassa ja muut varat, netto	**1 750,8**	**0,80**
Rahaston arvo	**219 162,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 792,8	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-100 387,7
NOK	106 553,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	34 545 927,16	-22 044 589,63
Johdannaissopimusten nettotuotot	-3 459 439,63	-2 307 930,42
Korkotuotot	55 372,04	12 359,30
Muut tuotot	239 516,88	583 953,95
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-864 599,23	-768 830,91
Korkokulut	-	-1 253,00
Muut kulut	-1 618 185,66	-1 073 338,95
Tilikauden voitto/tappio	**28 898 591,56**	**-25 599 629,66**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	211 245 575,79	172 791 548,42
Myyntisaamiset	37 615,39	31 299,68
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	6 165 623,12	-
Muut	51 000,00	23 000,00
Siirtosaamiset	140 643,43	113 476,41
Rahat ja pankkisaamiset	1 827 998,10	1 371 915,16
Vastaavaa yhteensä	**219 468 455,83**	**174 331 239,67**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	219 162 048,39	172 735 274,25
Vieras pääoma		
Ostovelat	38 126,28	30 568,50
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	1 367 063,88
Muut	50 515,24	23 781,01
Siirtovelat	217 765,92	174 552,03
Vastattavaa yhteensä	**219 468 455,83**	**174 331 239,67**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 108 877,54	-461 583,03
Luovutustappiot	2 586 877,41	-967 219,63
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	30 850 172,21	-20 615 786,97
Yhteensä	**34 545 927,16**	**-22 044 589,63**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 986 428,82	5 801 220,45
Tappiot	-13 978 555,45	-7 996 270,32
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 532 687,00	-112 880,55
Yhteensä	**-3 459 439,63**	**-2 307 930,42**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	38 382 859,21	1 327 271,57
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-22 055 939,09

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	172 735 274,25	186 183 621,72
Rahasto-osuuksien merkinnät	67 379 826,08	53 154 463,85
Rahasto-osuuksien lunastukset	-49 851 643,50	-41 003 181,66
Tilikauden voitto/tappio	28 898 591,56	-25 599 629,66
Rahaston arvo 31.12.	219 162 048,39	172 735 274,25
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	219 162 048,39	172 735 274,25

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin heikommin. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska rahaston positiot olivat suhteellisen defensiivisiä vuoden aikana. Rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia muun muassa kulutustavarat ja -palvelut- sekä terveydenhuoltosektoreilla.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

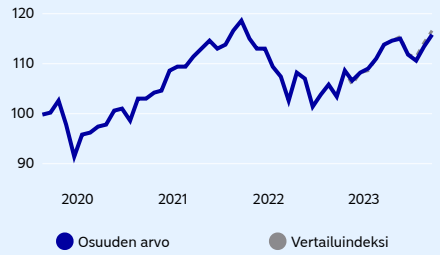
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

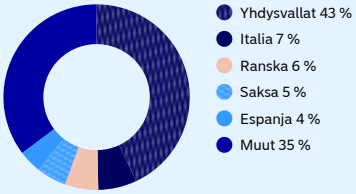
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	5 310,3	3 700,5	3 150,7
Kasvuosuus A, SEK	115,79318	103,42211	118,44235
Tuotto-osuus A, SEK	110,50707	99,67040	116,68773

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,35
Hallinnolliset kulut A, %	1,38
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	61 609,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,35 % (aiemmin 1,45 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston hallinnoillisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	11,96
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	12,56
Osuuden volatiliteetti, %	8,43
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	30,31
Salkun kiertonopeus, %	-19

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**5 165 135,5**	**97,27**
Yhdistelmärahastot			**5 165 135,5**	**97,27**
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	33 392,3	154,68	5 165 135,5	97,27

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**103 905,9**	**1,96**
Valuuttajohdannaiset			**103 905,9**	**1,96**
Termiinisopimukset			**103 905,9**	**1,96**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			103 905,9	1,96

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**5 165 135,5**	**97,27**
Johdannaissopimukset	**103 905,9**	**1,96**
Kassa ja muut varat, netto	**41 250,2**	**0,78**
Rahaston arvo	**5 310 291,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	45 803,5	99,88
Tuotto-osuus A	59,4	0,12

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-2 414 274,8
SEK	2 518 180,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	501 880 837,53	-298 413 365,21
Johdannaissopimusten nettotuotot	10 313 790,92	-111 746 943,14
Korkotuotot	1 059 396,29	120 043,69
Muut tuotot	18 565 022,64	9 532 259,30
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-27 474 144,01	-20 981 340,50
Korkokulut	-	-47 135,50
Muut kulut	-10 963 913,15	-18 657 872,93
Tilikauden voitto/tappio	**493 380 990,22**	**-440 194 354,29**

Tase (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	5 165 135 549,31	3 736 015 076,02
Myyntisaamiset	4 089 188,80	856 256,28
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	103 905 893,95	1 488,81
Muut	8 865 715,59	2 376 727,18
Siirtosaamiset	3 370 178,99	2 412 893,12
Rahat ja pankkisaamiset	43 894 290,01	28 533 357,30
Vastaavaa yhteensä	**5 329 260 816,65**	**3 770 195 798,71**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	5 310 291 659,59	3 700 533 508,68
Vieras pääoma		
Ostovelat	9 075 790,33	1 776 684,26
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	62 176 905,19
Muut	3 896 464,89	1 451 486,62
Siirtovelat	5 996 901,84	4 257 213,96
Vastattavaa yhteensä	**5 329 260 816,65**	**3 770 195 798,71**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 407 296,54	8 540 078,56
Luovutustappiot	6 755 483,47	-174 122,71
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	478 718 057,52	-306 779 321,06
Yhteensä	**501 880 837,53**	**-298 413 365,21**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	52 080 558,04	40 768 434,45
Tappiot	-207 848 077,45	-141 477 959,47
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	166 081 310,33	-11 037 418,12
Yhteensä	**10 313 790,92**	**-111 746 943,14**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	644 800 856,66	51 192 580,56
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 488,81	-369 009 319,74

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	3 700 533 508,68	3 150 674 835,22
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 721 301 864,43	1 503 655 777,76
Rahasto-osuuksien lunastukset	-604 845 096,50	-513 461 124,84
Tuotonjako	-79 607,24	-141 625,17
Tilikauden voitto/tappio	493 380 990,22	-440 194 354,29
Rahaston arvo 31.12.	5 310 291 659,59	3 700 533 508,68
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	5 310 291 659,59	3 700 533 508,68

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin heikommin. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska rahaston positiot olivat suhteellisen defensiivisiä vuoden aikana. Rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia muun muassa kulutustavarat ja -palvelut- sekä terveydenhuoltosektoreilla.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.1.2022
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

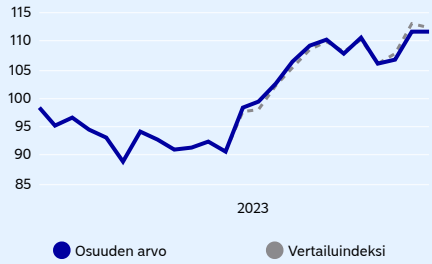
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

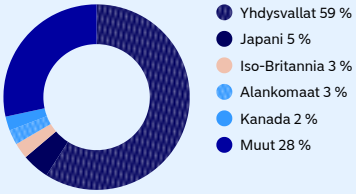
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	226,4	119,4	-
Kasvuosuus A, NOK	111,55865	90,35914	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,47
Hallinnolliset kulut A, %	1,49
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 553,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,47 % (aiemmin 1,50 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston hallinnollisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	23,46
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	24,07
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-119

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**222 959,0**	**98,49**
Yhdistelmärahastot			**222 959,0**	**98,49**
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	1 965,4	113,44	222 959,0	98,49

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 124,8**	**0,50**
Valuuttajohdannaiset			**1 124,8**	**0,50**
Termiinisopimukset			**1 124,8**	**0,50**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			1 124,8	0,50

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**222 959,0**	**98,49**
Johdannaissopimukset	**1 124,8**	**0,50**
Kassa ja muut varat, netto	**2 297,3**	**1,01**
Rahaston arvo	**226 381,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 029,3	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-17 904,2
NOK	19 029,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	18.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	32 576 869,53	-9 566 381,20
Johdannaissopimusten nettotuotot	-182 714,85	-287 005,85
Korkotuotot	47 947,38	8 346,65
Muut tuotot	171 913,24	204 302,67
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-914 802,59	-545 569,32
Korkokulut	-	-663,27
Muut kulut	-371 887,84	-229 316,14
Tilikauden voitto/tappio	**31 327 324,87**	**-10 416 286,46**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	222 958 973,09	118 744 888,14
Myyntisaamiset	85 305,43	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 124 751,71	-
Muut	100 378,92	8 450,00
Siirtosaamiset	188 671,50	98 543,57
Rahat ja pankkisaamiset	2 392 453,31	921 835,70
Vastaavaa yhteensä	**226 850 533,96**	**119 773 717,41**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	226 381 036,57	119 449 636,20
Vieras pääoma		
Ostovelat	181 183,77	8 433,70
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	165 038,18
Muut	4 500,00	-
Siirtovelat	283 813,62	150 609,33
Vastattavaa yhteensä	**226 850 533,96**	**119 773 717,41**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	18.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 704,09	-
Luovutustappiot	423 308,88	-379 143,14
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	32 137 856,56	-9 187 238,06
Yhteensä	**32 576 869,53**	**-9 566 381,20**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	457 310,54	770 962,93
Tappiot	-1 929 815,28	-892 930,60
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 289 789,89	-165 038,18
Yhteensä	**-182 714,85**	**-287 005,85**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	33 427 646,45	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-9 352 276,24

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	119 449 636,20	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	183 227 980,12	134 096 329,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-107 623 904,62	-4 230 407,33
Tilikauden voitto/tappio	31 327 324,87	-10 416 286,46
Rahaston arvo 31.12.	226 381 036,57	119 449 636,20
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	226 381 036,57	119 449 636,20

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Hidastunut inflaatio ja odotettua parempi talouskehitys erityisesti USA:ssa tukivat pörssin vahvaa kehitystä. Nousu keskittyi maailmanlaajuisesti pitkälti suuriin kasvuyhtiöihin, mutta myös osa suhdanneherkistä yhtiöistä kehittyi hyvin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin heikommin. EKP nosti muiden keskuspankkien tavoin ohjauskorkoaan selvästi, minkä seurauksena joukkolainakorot nousivat. Vuoden loppupuolella joukkolainakorot laskivat kuitenkin voimakkaasti, kun keskuspankkien lausunnot lisäsivät uskoa koronlaskuihin vuoden 2024 aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Sekä korko- että osakesijoitukset tukivat rahasto-osuuden kehitystä vuoden aikana. Yrityslainojen arvo nousi enemmän kuin valtionlainojen, kun huolet suhdanteesta ja koroista vähenivät. Tämä hyödytti rahastoa. Rahaston eurooppalaiset yrityslainat kehittyivät amerikkalaisia vastineitaan paremmin. Rahaston osakesijoitukset kehittyivät vahvasti mutta jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistä, koska rahaston positiot olivat suhteellisen defensiivisiä vuoden aikana. Rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia muun muassa kulutustavarat ja -palvelut- sekä terveydenhuoltosektoreilla.

Rahaston osakepaino ja luottoriski olivat keväällä vertailuindeksiä suuremmat. Rahasto hyötyi tästä, kun pörssit nousivat voimakkaasti. Osakekurssit nousivat laajalla rintamalla enemmän kuin tulevia tuottoja koskevat odotukset. Tämä nosti arvostuksia ja sai meidät vähentämään salkun riskiä. Kesän aikana monet suhdannemittarit kehittyivät odotettua paremmin etenkin USA:ssa, mikä herätti huolta korkopolitiikan lisäkiristyksistä, osakekurssien laskusta ja korkojen noususta. Kasvatimme salkun korkoriskiä viimeisellä neljänneksellä, koska valtionlainojen arvot olivat näkemyksemme mukaan laskeneet liikaa. Päätös osoittautui hyväksi, kun odotukset talouden pehmeästä laskusta vahvistuivat.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.1.2022
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

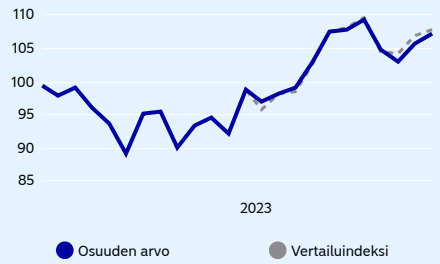
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

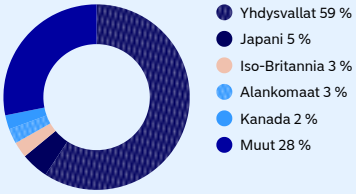
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	567,4	294,5	-
Kasvuosuus A, SEK	107,17108	92,09603	-
Tuotto-osuus A, SEK	105,62602	92,09589	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnolliset kulut A, %	1,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	5 403,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,40 % (aiemmin 1,50 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston hallinnollisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	16,37
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	17,09
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-24

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**560 571,8**	**98,80**
Yhdistelmärahastot			**560 571,8**	**98,80**
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	4 979,5	112,58	560 571,8	98,80

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 882,1**	**0,33**
Valuuttajohdannaiset			**1 882,1**	**0,33**
Termiinisopimukset			**1 882,1**	**0,33**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			1 882,1	0,33

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**560 571,8**	**98,80**
Johdannaissopimukset	**1 882,1**	**0,33**
Kassa ja muut varat, netto	**4 929,1**	**0,87**
Rahaston arvo	**567 383,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	5 280,6	99,74
Tuotto-osuus A	13,8	0,26

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-46 649,9
SEK	48 532,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
JP Morgan SE

Tuloslaskelma (SEK)	1.1. - 31.12.2023	18.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	51 384 868,06	-11 473 407,22
Johdannaissopimusten nettotuotot	867 663,90	-1 114 012,89
Korkotuotot	98 361,07	8 609,22
Muut tuotot	723 750,64	370 609,83
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 764 429,70	-899 798,41
Korkokulut	-	-2 107,09
Muut kulut	-794 000,26	-422 008,44
Tilikauden voitto/tappio	**50 516 213,71**	**-13 532 115,00**

Tase (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	560 571 806,12	293 364 547,26
Myyntisaamiset	469 145,69	300 245,71
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 903 155,37	141,13
Muut	2 775 580,42	466 418,68
Siirtosaamiset	451 966,62	235 703,95
Rahat ja pankkisaamiset	5 138 235,70	2 032 751,69
Vastaavaa yhteensä	**571 309 889,92**	**296 399 808,42**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	567 383 043,81	294 450 068,07
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 751 002,19	602 544,87
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	21 066,40	838 758,86
Muut	500 612,95	163 426,48
Siirtovelat	654 164,57	345 010,14
Vastattavaa yhteensä	**571 309 889,92**	**296 399 808,42**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2023	18.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	725 986,35	-
Luovutustappiot	1 394 971,98	-425 773,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	49 263 909,73	-11 047 633,34
Yhteensä	**51 384 868,06**	**-11 473 407,22**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	931 435,01	553 428,44
Tappiot	-2 784 477,81	-828 823,60
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 720 706,70	-838 617,73
Yhteensä	**867 663,90**	**-1 114 012,89**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	52 005 823,96	141,13
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-21 207,53	-11 886 392,20

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	294 450 068,07	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	376 510 010,35	321 116 982,69
Rahasto-osuuksien lunastukset	-154 079 733,88	-13 134 799,62
Tuotonjako	-13 514,44	-
Tilikauden voitto/tappio	50 516 213,71	-13 532 115,00
Rahaston arvo 31.12.	567 383 043,81	294 450 068,07
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	567 383 043,81	294 450 068,07

Nordea Aasialaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Aasian pörssit nousivat vain hieman vuoden 2023 aikana, mutta kehitys oli hyvin erilaista eri maissa. Ylimpään kastiin kuuluivat Korean osakemarkkinat IT-sektorin yritysten ansiosta. IT-sektori tuotti hyvin tekoälybuumin siivittämänä. Taiwanin ja Kiinan välisistä jännitteistä huolimatta myös Taiwanin markkinat nousivat reippaasti pörssiä hallitsevan IT-sektorin myötä. Heikoimpiin markkinoihin lukeutuivat Kiina ja Hongkong. Kiinan talouskasvu on hidastumassa pääosin kiinteistösektorin ongelmien vuoksi. Toisin kuin länsimaissa, Kiinassa huolena on taloutta rasittava erittäin matala inflaatio, joka lähentelee jo deflaatiota. Thaimaan ja Malesian kaltaisten pienempien osakemarkkinoiden kehitys oli myös heikkoa. Syitä tähän olivat IT-sektorin yritysten vähäisyys ja korkeat korot.

Rahaston kehitys vaihteli pitkin vuotta 2023 monien merkittävien markkinatapahtumien vuoksi. Rahasto-osuuden tuotto jäi vertailuindeksiä heikommaksi.

Jarruna toimi lähinnä Kiina. Kiinalaisosakkeet kärsivät laajalti sijoittajien luottamuksen puutteesta siihen, että talous palaisi kestävän toipumisen polulle. Huoli sai sijoittajat kotiuttamaan voittoja monilta hyvin pärjänneiltä sektoreilta ja aiheutti sektorikiertoa kohti arvo-osakkeita, kuten valtionyhtiöitä. Ne saivat hieman tukea Kiinan valtion uudistetuista suunnitelmista korjata valtionyhtiöiden tehottomuuksia suhteessa yksityisiin yrityksiin. Sektorirotaatiolla oli merkittävän kielteinen vaikutus rahastoon, joka sijoittaa ensisijaisesti vahvoja ESG-ominaisuuksia sisältäviin laadukkaisiin kasvuyhtiöihin.

Myönteistä oli, että pitkän aikavälin rakenteellisiin kasvuyrityksiin keskittyvä strategia on toiminut Kiinaa lukuun ottamatta hyvin lähes kaikilla muilla maantieteellisillä alueilla. Taiwanissa ja Etelä-Koreassa tuottoa saatiin tekno-osakkeiden erittäin vahvasta paluusta. Näitä sijoituksia tukivat matalat arvostukset, perustekijöiden koheneminen, valoisammat näkymät sekä tietenkin tekoälybuumi.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 5.2.2001
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

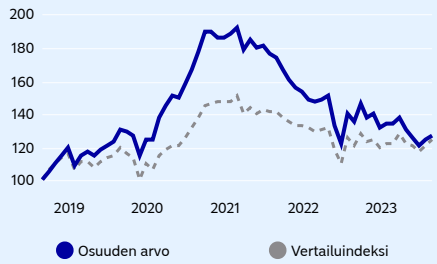
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

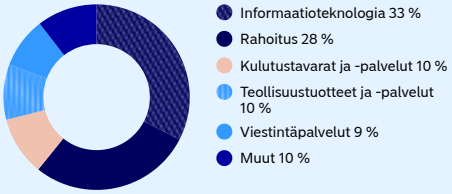
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	253,5	285,0	412,0
Kasvuosuus A, EUR	28,91808	30,68700	39,45539
Kasvuosuus A, NOK	324,41731	322,62715	393,56739
Kasvuosuus A, SEK	321,93044	341,24593	403,87282
Tuotto-osuus A, EUR	19,82425	21,24928	27,61476
Kasvuosuus C, EUR	11,50631	12,11812	15,46289

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,09
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 520,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-5,76
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	0,55
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-5,66
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-5,05
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,39
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	9,26
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	2,51
Osuuden volatiliteetti, %	16,60
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,95
Active Share, %	68,14
Sharpen luku	-68,70
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI AC Asia ex Japan net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**243 848,4**	**96,18**
Informaatioteknologia, 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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**2 194,8**	**0,87**
Pidilite Industries	74,3	29,54	2 194,8	0,87
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Viestintäpalvelut			**22 408,2**	**8,84**
Info Edge India	47,1	55,92	2 634,9	1,04
Sea ADR	106,1	36,66	3 891,2	1,53
Tencent Holdings	466,6	34,04	15 882,0	6,26

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**243 848,4**	**96,18**
Kassa ja muut varat, netto	**9 681,8**	**3,82**
Rahaston arvo	**253 530,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	8 561,3	97,65
Tuotto-osuus A	264,7	2,07
Kasvuosuus C	61,3	0,28

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-18 503 098,14	-88 488 264,74
Johdannaissopimusten nettotuotot	67,25	225,32
Osinkotuotot	5 949 715,99	6 253 546,54
Korkotuotot	317 827,01	28 490,18
Muut tuotot	608 091,70	944 147,42
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 520 580,15	-5 315 825,12
Korkokulut	-	-30 647,24
Muut kulut	-1 245 896,69	-1 771 871,16
Tilikauden voitto/tappio	**-17 393 873,03**	**-88 380 198,80**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	243 848 383,62	277 807 005,04
Myyntisaamiset	1 877 862,11	362 054,61
Muut saamiset		
Muut	329 549,70	187 787,94
Siirtosaamiset	446 233,78	385 033,62
Rahat ja pankkisaamiset	8 855 838,19	7 499 890,26
Vastaavaa yhteensä	**255 357 867,40**	**286 241 771,47**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	253 530 194,97	284 997 243,91
Vieras pääoma		
Ostovelat	944 876,81	495 134,10
Muut velat		
Muut	544 097,09	354 646,84
Siirtovelat	338 698,53	394 746,62
Vastattavaa yhteensä	**255 357 867,40**	**286 241 771,47**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	14 619 240,99	34 072 466,76
Luovutustappiot	-44 835 788,79	-32 780 155,74
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 713 449,66	-89 780 575,76
Yhteensä	**-18 503 098,14**	**-88 488 264,74**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	652,00	225,32
Tappiot	-584,75	-
Yhteensä	**67,25**	**225,32**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	40 425 451,04	12 042 043,84
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-28 712 001,38	-101 822 619,60
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	303 687,46	417 452,62

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	284 997 243,91	411 976 282,02
Rahasto-osuuksien merkinnät	41 481 680,30	23 011 749,06
Rahasto-osuuksien lunastukset	-55 498 039,33	-61 533 370,25
Tuotonjako	-56 816,88	-77 218,12
Tilikauden voitto/tappio	-17 393 873,03	-88 380 198,80
Rahaston arvo 31.12.	253 530 194,97	284 997 243,91
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	253 530 194,97	284 997 243,91

Nordea Discretionary Global Equity

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Discretionary Global Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi 2023 oli vahva vuosi maailman osakemarkkinoilla. Keskeisiä teemoja olivat inflaatiopaineiden hellittäminen, joka sai sijoittajat toivomaan keskuspankkien lopettavan koronnostot, sekä tekoälyalan kehityskulut. USA:n osakkeet nousivat rajusti IT-sektorille painottuvien sijoitusten ansiosta, kun taas Aasian ja kehittyvien markkinoiden kehitys oli vaisumpaa. Kiinan osakemarkkinat pysyivät alavireisinä heikon talouskasvun ja lisääntyvän sääntelyn puristuksissa. Sektoreista IT pärjäsi hyvin, mutta defensiiviset segmentit ja energiaosakkeet heikommin. Kasvu- ja laatuosakkeet tuottivat arvo- ja matalan riskin osakkeita paremmin.

Rahasto-osuus tuotti absoluuttisesti hyvin, mutta jäi indeksistä jälkeen noin 2 prosenttiyksikköä. Eniten tuottoa saatiin rahaston USA:n IT-sektoria suosivasta strategiasta, kun tekoälybuumi siivitti teknoyhtiöitä. Järjestelmällinen toimialavalintamallimme oli myös eduksi. Sen ansiosta löysimme hyviä positiota tekno-, viestintä- ja pääomahyödykealoilta. Myös osakevalintamallimme toimi edelleen hyvin, vaikka arvo-osakkeet kompuroivatkin vuonna 2023. Salkun kehitystä jarruttivat eniten defensiiviset strategiat, eli vakaat osakkeet ja USA:n terveydenhuolto-osakkeet. Myös globaalien small-cap-osakkeiden positiomme kehittyi heikosti vuoden aikana, vaikka vuoden loppu olikin vahva. Rahaston kehittyvien markkinoiden sijoitukset tuottivat suurin piirtein linjassa vertailuindeksin kanssa, mutta globaalit sijoitukset jäivät hieman jälkeen MSCI World -indeksistä.

Lisäsimme kaksi uutta sijoitusstrategiaa rahaston globaalin osakesalkkuun: USA:n palvelusektorin ja automaatioon sidoksissa olevat globaalit yhtiöt. Automaatiostrategia aloitettiin vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Se kärsi alussa Kiinan talousvaikeuksien pitkittymisestä, mutta toipui mukavasti vuoden lopussa. USA:n palveluihin lähdimme mukaan syksyllä. Se on uskoaksemme hyvä vaihtoehtoinen kasvustrategia USA:n IT-sektorille. Panostimme muutenkin lisää USA:n järjestelmälliseen toimialavalintamallimme. Luovuimme USA:n rahoitusalan positiostamme. Pienensimme myös sijoituksia USA:n IT-osakkeisiin, koska vahvan kehityksen jälkeen arvostustasot alkavat olla varsin korkealla.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

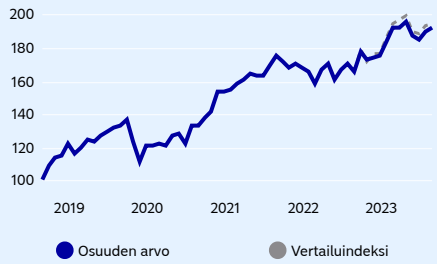
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

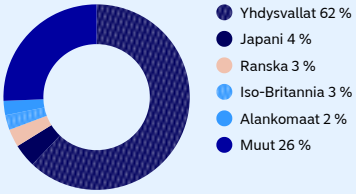
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	29 064,0	28 728,2	31 857,1
Kasvuosuus C, NOK	205,58522	166,51652	181,44302
Kasvuosuus C, SEK	204,00928	176,12617	186,39408
Tuotto-osuus C, SEK	149,14068	130,02760	140,63850
Kasvuosuus I, SEK	207,90507	179,04385	189,00870

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut C, %	0,77
Hallinnolliset kulut I, %	0,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	219 541,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	23,46
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	15,83
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	16,12
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	25,48
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	17,73
Osuuden volatiliteetti, %	10,83
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	53,49
Sharpen luku	105,21
Salkun kiertonopeus, %	36

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 15 %, MSCI World net return 85 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**21 080 867,1**	**72,53**
Informaatioteknologia, 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	704,9	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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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 Moet 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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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	1 878,91	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
Rahoitus			**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
Oversea-Chinese Banking	111,0	99,32	11 025,5	0,04
PayPal Holdings	41,0	618,88	25 358,6	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
Wells Fargo	313,4	496,03	155 452,4	0,53
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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
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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**7 560 786,1**	**26,01**
Osakerahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-12 930,1**	**-0,04**
Valuuttajohdannaiset			**-12 930,1**	**-0,04**
Termiinisopimukset			**-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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**28 641 653,2**	**98,55**
Johdannaissopimukset	**-12 930,1**	**-0,04**
Kassa ja muut varat, netto	**435 321,6**	**1,50**
Rahaston arvo	**29 064 044,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	139 510,5	97,93
Kasvuosuus I	2 892,2	2,07
Tuotto-osuus C	8,8	0,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	27 632,6
GBP	15 884,8
JPY	15 979,5
SEK	-356 692,9
USD	284 265,8

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	354 014,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (SEK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	4 095 764 386,21	-2 022 639 281,94
Johdannaissopimusten nettotuotot	35 445 811,67	-54 726 251,54
Osinkotuotot	404 254 384,93	429 859 282,29
Korkotuotot	13 012 092,79	3 393 680,69
Muut tuotot	96 191 798,93	229 783 625,70
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-146 075 001,02	-154 414 537,29
Korkokulut	-26 805,69	-635 671,78
Muut kulut	-141 258 665,12	-240 041 084,64
Tilikauden voitto/tappio	**4 357 308 002,70**	**-1 809 420 238,51**

Tase (SEK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	28 641 653 243,13	28 332 052 426,63
Myyntisaamiset	31 888 206,32	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	418 132,83	869 898,33
Muut	20 739 618,92	14 494 667,06
Siirtosaamiset	21 760 029,76	24 300 993,51
Rahat ja pankkisaamiset	505 672 321,71	394 428 096,18
Vastaavaa yhteensä	**29 222 131 552,67**	**28 766 146 081,71**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	29 064 044 724,03	28 728 202 599,11
Vieras pääoma		
Ostovelat	112 967 735,36	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	13 348 250,61	5 794 894,95
Muut	13 612 291,22	13 847 931,06
Siirtovelat	18 158 551,45	18 300 656,59
Vastattavaa yhteensä	**29 222 131 552,67**	**28 766 146 081,71**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 590 962 842,61	2 355 612 477,63
Luovutustappiot	-618 437 955,97	-534 452 620,78
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 123 239 499,57	-3 843 799 138,79
Yhteensä	**4 095 764 386,21**	**-2 022 639 281,94**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	65 792 543,94	13 592 310,27
Tappiot	-40 787 356,52	-110 440 857,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	18 053 295,28	-6 682 177,56
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	35 296 121,60	95 505 364,12
Tappiot	-29 108 776,52	-47 068 141,42
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-13 800 016,11	367 250,05
Yhteensä	**35 445 811,67**	**-54 726 251,54**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 737 118 522,21	935 404 690,07
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 609 625 743,47	-4 785 518 756,37
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	4 800 592,90	6 821 953,66

Taseen liitetiedot (SEK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	28 728 202 599,11	31 857 086 459,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 592 449 847,55	5 551 170 378,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 613 915 594,78	-6 870 633 709,68
Tuotonjako	-130,55	-290,18
Tilikauden voitto/tappio	4 357 308 002,70	-1 809 420 238,51
Rahaston arvo 31.12.	29 064 044 724,03	28 728 202 599,11
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	29 064 044 724,03	28 728 202 599,11

Nordea Discretionary Swedish Equity

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Discretionary Swedish Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Ruotsin osakemarkkinat kehittyivät hyvin vuoden alkupuoliskolla. Vaikka kurssit laskivat vuoden jälkipuoliskolla, vuosi loppui vahvoissa merkeissä. Korkojen liikkeet vaikuttivat voimakkaasti markkinakehitykseen. Korkojen nousun negatiivisten vaikutuksien vastapainona talous kehittyi kuitenkin suhteellisen vahvasti ja useiden yritysten tuloskasvu oli edelleen hyvää. Inflaation hidastuminen antoi vihjeitä siitä, että korot olivat saavuttaneet huippunsa vuoden 2023 lopussa. Sen lisäksi markkinat alkoivat hinnoitella keskuspankkien koronlaskuja vuodelle 2024. Yritysten tuloskehityksen odotetaan olevan hyvää myös ensi vuonna. Nämä seikat vetivät pörssin voimakkaaseen nousuun vuoden lopussa.

Rahasto-osuus tuotti vuoden aikana, joskin indeksiä heikommin. Tuottoa paransivat muun muassa omistuksemme Autolivissä ja ABB:ssä sekä alipainomme Nibessä. Autolivin kehitystä vauhditti yrityksen kannattavuuden parantuminen, kun hinnankorotukset kompensoivat inflaation vaikutusta. ABB hyötyi edelleen tuotteiden ja palveluiden vahvasta kysynnästä samalla kun kannattavuus kasvoi entisestään vuoden aikana.

Tuottoa heikensivät muun muassa Viaplay ja Volvo Car. Viaplay ajautui suuriin taloudellisiin ongelmiin, kun sen kannattavuus heikkeni Pohjoismaissa ja kansainvälinen toiminta kehittyi odotettua heikommin.

Vuoden aikana lisäsimme omistuksiamme Atlas Copcossa sekä ostimme uusina sijoituksina SEB:n ja AstraZenecan osakkeita. Myimme omistuksemme Essityssä, Svenska Handelsbankenissa ja Tele2:ssa. Myimme Tele2:n osakkeet, sillä yritys on käynnistänyt suuria investointeja. Sijoitimme sen sijaan Teliaan, jolla on vahvempi kassavirtaprofiili.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

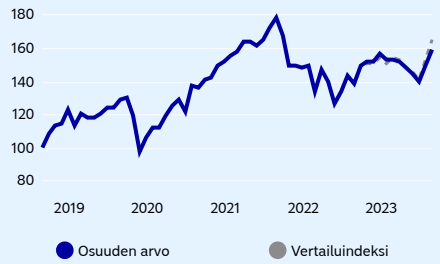
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

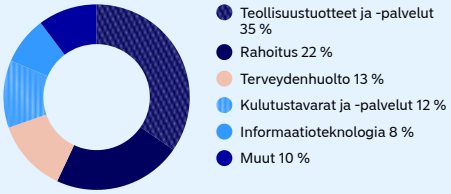
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	4 210,5	3 810,0	4 568,9
Kasvuosuus C, SEK	161,11859	140,99551	181,08148
Tuotto-osuus C, SEK	120,75012	106,68340	140,33970
Kasvuosuus I, SEK	164,54967	143,56949	183,82592

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,70
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut C, %	0,70
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	27 660,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentatekнisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	14,27
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	14,61
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	18,66
Osuuden volatiliteetti, %	16,87
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	58,94
Sharpen luku	23,26
Salkun kiertonopeus, %	43

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.
XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**4 165 758,6**	**98,94**
Energia			**87 697,6**	**2,08**
Neste	243,7	359,91	87 697,6	2,08
Informaatioteknologia, 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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**70 620,5**	**1,68**
Chr. Hansen Holding	83,5	845,55	70 620,5	1,68
Päivittäistavarat			**49 893,4**	**1,19**
Bakkafrost	94,5	527,92	49 893,4	1,19
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**4 165 758,6**	**98,94**
Kassa ja muut varat, netto	**44 715,0**	**1,06**
Rahaston arvo	**4 210 473,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	25 445,0	97,37
Kasvuosuus I	671,8	2,63
Tuotto-osuus C	2,1	0,01

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (SEK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	444 153 332,67	-1 142 843 523,71
Osinkotuotot	126 288 585,78	142 954 465,98
Korkotuotot	1 456 571,35	229 533,82
Muut tuotot	2 523 473,01	4 524 841,88
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-27 660 140,88	-26 736 056,73
Korkokulut	-	-137 520,24
Muut kulut	-7 504 548,95	-5 962 323,68
Tilikauden voitto/tappio	**539 257 272,98**	**-1 027 970 582,68**

Tase (SEK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	4 165 758 636,16	3 772 337 019,94
Muut saamiset		
Muut	3 886 063,33	2 131 736,37
Siirtosaamiset	119 561,21	72 455,96
Rahat ja pankkisaamiset	51 217 975,76	39 227 877,92
Vastaavaa yhteensä	**4 220 982 236,46**	**3 813 769 090,19**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	4 210 473 633,69	3 810 022 917,81
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	8 088 168,49	1 463 157,50
Siirtovelat	2 420 434,28	2 283 014,88
Vastattavaa yhteensä	**4 220 982 236,46**	**3 813 769 090,19**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	174 577 113,67	176 478 887,11
Luovutustappiot	-162 820 631,50	-311 510 308,84
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	432 396 850,50	-1 007 812 101,98
Yhteensä	**444 153 332,67**	**-1 142 843 523,71**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	750 142 813,09	90 622 623,84
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-317 745 962,59	-1 098 434 725,82
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 027 274,69	1 275 260,25

Taseen liitetiedot (SEK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	3 810 022 917,81	4 568 917 103,38
Rahasto-osuuksien merkinnät	808 364 735,52	822 372 946,71
Rahasto-osuuksien lunastukset	-947 171 185,51	-553 296 260,04
Tuotonjako	-107,11	-289,56
Tilikauden voitto/tappio	539 257 272,98	-1 027 970 582,68
Rahaston arvo 31.12.	4 210 473 633,69	3 810 022 917,81
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 210 473 633,69	3 810 022 917,81

Nordea Equity Opportunities

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Rahaston tarkoituksena on muodostaa yhdessä Nordea Global Equity Allocation -rahaston kanssa kokonaisuus, joka mukailee tietyin painotuksin kansainvälisiä osakemarkkinoita. Rahasto sijoittaa kehittyville markkinoille.

Positiivisen ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen toinen vuosineljännes oli vaihtelevampi. Markkinavolatiliteetti laski Yhdysvaltain paikallispankkien aiheuttaman epävakauden jälkeen. Toisella vuosineljänneksellä kiinnostus tekoälysovelluksiin kasvoi ja osakemarkkinoiden tuotto muodostui kapean kärjen teknologiaosakkeista. Kesän vahvojen talouslukujen ansiosta markkinat olivat yksimielisiä siitä, että ohjauskorot tulevat pysymään korkealla vielä pidempään kuin aiemmin oli arvioitu. Tämän seurauksena Yhdysvaltain 10 vuoden korko nousi lokakuussa hetkellisesti yli 5 %:iin. Heikkous iski myös osakemarkkinoihin. Lokakuun lopusta vuoden loppuun nähtiin kuitenkin kurssiralli, jossa sekä osakkeet että joukkolainat nousivat vahvasti. Osakemarkkinoiden vahvan kehityksen syitä olivat inflaation merkittävä hidastuminen ja parantuneet mahdollisuudet kasvun hallitulle hidastumiselle Yhdysvalloissa.

Kehittyvien markkinoiden sektoreista vahvimpia olivat teknologia, energia ja rahoitus. Sijoitustyyleistä arvo-osakkeet ja alhaisen volatiliteetin osakkeet olivat alkuvuonna vahvimmat ja koko vuoden osalta laatu- ja arvoyhtiöt.

Latinalainen Amerikka on ollut alueista selkeästi vahvin vuoden alusta ja toisella vuosipuoliskolla, vaikka kehittyvien markkinoiden tuotto on kokonaisuutena ollut heikompaa kuin kehittyneiden. Aasialaiset teknologiayhtiöt menestyivät hyvin, mutta eivät aivan yhtä hyvin kuin amerikkalaiset verrokkinsa. Aasialaisten teknologiayhtiöiden on ollut vaikeampaa suojata kannattavuuttaan nousevien kustannusten ympäristössä. Kiinan osakemarkkinat ovat olleet heikkoja molemmilla vuosipuoliskoilla ja Kiinan teollisuustuotannon ostopäällikköindeksi laski edelleen joulukuussa. Intiassa kasvu on ollut vahvaa ja Intia yhdessä Brasilian kanssa ovat olleet vahvimpien osakemarkkinoiden joukossa toisella vuosipuoliskolla.

Rahasto-osuuden suhteelliseen kehitykseen vaikuttivat positiivisesti Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat - ja Nordea 1 - Emerging Markets ex China -rahastot.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.3.2015
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

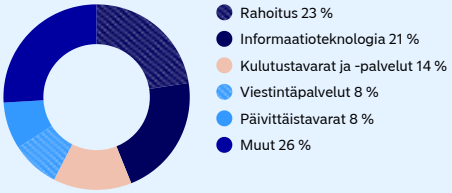
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	329,1	383,2	482,8
Kasvuosuus C, EUR	12,85705	12,07990	14,21192
Tuotto-osuus C, EUR	11,47872	10,89263	13,01431
Kasvuosuus I, EUR	13,61018	12,72998	14,90889
Tuotto-osuus I, EUR	12,06066	11,39326	13,55066

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut C, %	0,86
Hallinnolliset kulut I, %	0,41
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,07
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 669,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	6,43
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	6,91
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	6,11
Osuuden volatiliteetti, %	13,26
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	54,19
Sharpen luku	-17,77
Salkun kiertonopeus, %	32

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D 0,25 %, rekisteröintimaa Luxemburg

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**194 211,9**	**59,01**
Energia			**0,3**	**0,00**
Surgutneftegas PJSC	255,1	0,00	0,2	0,00
Tatneft PJSC	30,8	0,00	0,0	0,00
Informaatioteknologia, 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
Globon	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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Meituan	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
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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Chailease 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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**8 563,6**	**2,60**
3SBio	922,0	0,87	803,8	0,24
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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**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
Rahastot			**124 757,1**	**37,91**
Indeksiosuusrahastot			**2 858,3**	**0,87**
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D	60,2	47,48	2 858,3	0,87
Lyhyen koron rahastot			**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
Osakerahastot			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**318 969,0**	**96,92**
Kassa ja muut varat, netto	**10 132,5**	**3,08**
Rahaston arvo	**329 101,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	19 547,0	80,84
Kasvuosuus C	4 124,7	16,11
Tuotto-osuus I	822,8	3,02
Tuotto-osuus C	9,4	0,03

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	11 393,7
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	17 643 450,53	-72 809 752,31
Johdannaissopimusten nettotuotot	996 613,27	-6 702 514,03
Osinkotuotot	6 490 612,41	9 030 101,45
Korkotuotot	410 754,35	203 407,38
Muut tuotot	2 854 932,75	9 224 670,88
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-572 010,15	-745 931,84
Korkokulut	-1 205,51	-80 326,00
Muut kulut	-4 004 770,58	-8 672 373,04
Tilikauden voitto/tappio	**23 818 377,07**	**-70 552 717,51**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	318 969 019,97	369 660 081,63
Myyntisaamiset	1 044 053,92	886 680,25
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	73 543,22
Muut	-	46 819,67
Siirtosaamiset	621 931,07	811 016,90
Rahat ja pankkisaamiset	10 357 425,35	13 650 107,64
Vastaavaa yhteensä	**330 992 430,31**	**385 128 249,31**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	329 101 491,60	383 197 940,86
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 747 634,10	420 703,64
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	893 339,49
Muut	13 562,71	461 750,46
Siirtovelat	129 741,90	154 514,86
Vastattavaa yhteensä	**330 992 430,31**	**385 128 249,31**

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritelty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 944 492,03	24 600 179,22
Luovutustappiot	-33 905 666,30	-37 439 605,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	38 573 415,74	-59 969 650,74
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	31 209,06	-675,27
Yhteensä	**17 643 450,53**	**-72 809 752,31**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 004 461,74	2 421 035,07
Tappiot	-1 264 830,52	-9 809 211,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	324 790,52	-281 187,52
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	201 213,99	2 004 274,80
Tappiot	-1 050 259,45	-1 119,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	781 236,99	-1 036 305,60
Yhteensä	**996 613,27**	**-6 702 514,03**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	55 082 672,12	20 343 394,36
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-15 372 019,81	-81 631 213,49
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	277 355,54	464 277,88

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	383 197 940,86	482 823 895,81
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 283 736,42	28 040 572,63
Rahasto-osuuksien lunastukset	-84 110 112,87	-56 959 960,85
Tuotonjako	-88 449,88	-153 849,22
Tilikauden voitto/tappio	23 818 377,07	-70 552 717,51
Rahaston arvo 31.12.	329 101 491,60	383 197 940,86
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	329 101 491,60	383 197 940,86

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Euroopan osakemarkkinat tuottivat vuoden aikana kokonaisuutena erittäin hyvin inflaatiosta, korkeista korkoista ja geopoliittisista jännitteistä huolimatta. Parhaiden joukossa oli Saksa, missä markkinat nousivat lähes 20 %. Hännänhuipuksi jäi Iso-Britannia, mutta sielläkin tuotto jäi hieman plussalle. Yleinen markkinanousu oli vahvaa varsinkin vuoden loppua kohti. Keskuspankit lopettivat koronnostot, ja sijoittajat alkoivat uskoa, että kiristysvaihe on tullut päätökseensä. Tunnelmat ovat edelleen hauraat, sillä korot ovat edelleen korkealla ja Ukrainan ja Israelin-Gazan kriisit varjostavat tilannetta. Tekoälybuumin siivittämä IT-sektori tuotti sektoreista parhaiten. Myös kulutustavarat ja -palvelut -sektori tuotti hyvin. Heikoimmat sektorit olivat terveydenhuolto ja perusteollisuus.

Rahasto-osuuden kehitys oli pettymys etenkin suhteessa indeksiin, mutta jossain määrin myös absoluuttisesti tarkasteltuna. Vuosi muodosti vaikean ympäristön tälle markkinasegmentille. Vastatuulta aiheutti sijoittajien riskitietoisuuden kasvu, mikä ohjasi merkittäviä rahavirtoja pois tältä segmentiltä. Myös heikkolaatuisten osakkeiden lyhyiden positioiden purkaminen heikensi ympäristöä. Sen seurauksena osakekurssiliikkeet olivat hyvin rajuja ja aiheuttivat sekä myönteisiä että kielteisiä yllätyksiä.

Vuonna 2023 huomio keskittyi tekoälyyn, ja kun kyseinen ala on rahastossa alipainossa, kehitys kärsi. Lisäksi kaksi sijoituksista, Teleperformance ja Future, saattavat menettää liiketoimintaa tekoälyn käyttöönoton vuoksi.

IVS tuotti mukavasti. Yhtiön myyntiautomaattiliiketoiminta menestyy hyvin, ja yritys on nyt Italian kahvintuojien ykkönen. Yhtiön laaja liiketoiminta tuo skaalaetuja.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 23.10.2013
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

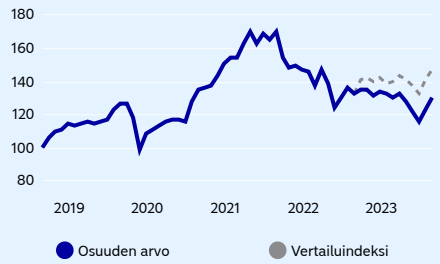
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

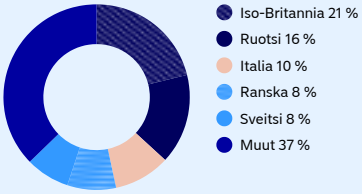
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	58,2	51,5	69,1
Kasvuosuus A, EUR	22,06397	22,52446	28,97458
Kasvuosuus A, NOK	247,52452	236,81045	290,29692
Kasvuosuus A, SEK	245,62708	250,47676	298,21829
Tuotto-osuus A, EUR	18,34115	19,01361	25,03596
Kasvuosuus I, EUR	8,53575	8,64869	11,04162

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,61
Hallinnolliset kulut I, %	0,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	801,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-2,04
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	4,52
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-1,94
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-1,31
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	11,07
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	18,52
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	11,20
Osuuden volatiliteetti, %	15,51
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	99,92
Sharpen luku	-14,96
Salkun kiertonopeus, %	26

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Europe SMID Cap net return 75 %, Euribor 1M 25 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB 0,25 %, rekisteröintimaa Luxemburg

iShares FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, rekisteröintimaa Irlanti

iShares STOXX Europe Small 200 DE 0,20 %, rekisteröintimaa Saksa

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**53 677,8**	**92,15**
Informaatioteknologia, 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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**5 432,8**	**9,33**
CTS Eventim	18,1	62,60	1 132,7	1,94
Informa	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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 972,6**	**5,10**
Indeksiosuusrahastot			**2 972,6**	**5,10**
BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB	11,1	268,56	2 972,6	5,10

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**0,0**	**0,00**
STOXX EUR SMALL20 3/2024	-6,1	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**56 650,4**	**97,26**
Kassa ja muut varat, netto	**1 597,2**	**2,74**
Rahaston arvo	**58 247,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 666,5	63,13
Kasvuosuus I	1 433,0	21,00
Tuotto-osuus A	504,1	15,87

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-1 988,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-1 891 133,28	-16 249 818,64
Johdannaissopimusten nettotuotot	-173 363,96	560 907,85
Osinkotuotot	1 657 717,81	1 326 056,32
Korkotuotot	52 343,74	4 834,02
Muut tuotot	42 809,30	55 468,47
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-801 645,47	-854 787,27
Korkokulut	-	-10 370,95
Muut kulut	-130 521,40	-112 388,67
Tilikauden voitto/tappio	**-1 243 793,26**	**-15 280 098,87**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	56 650 430,05	50 549 808,08
Myyntisaamiset	6 050,00	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	26 620,00
Siirtosaamiset	4 378,94	1 590,65
Rahat ja pankkisaamiset	1 656 018,14	1 024 524,48
Vastaavaa yhteensä	**58 316 877,13**	**51 602 543,21**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	58 247 663,66	51 535 922,54
Vieras pääoma		
Muut velat		
Siirtovelat	69 213,47	66 620,67
Vastattavaa yhteensä	**58 316 877,13**	**51 602 543,21**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 631 900,88	1 286 573,69
Luovutustappiot	-3 676 533,27	-2 213 338,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	153 499,11	-15 323 837,89
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	784,25
Yhteensä	**-1 891 133,28**	**-16 249 818,64**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	52 635,00	451 175,00
Tappiot	-112 258,96	-25 877,15
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-113 740,00	135 610,00
Yhteensä	**-173 363,96**	**560 907,85**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	5 421 040,70	1 662 666,12
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-5 381 281,59	-16 850 894,01
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	17 580,92	10 639,45

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	51 535 922,54	69 068 922,78
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 391 756,96	2 818 591,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 298 258,51	-4 812 817,56
Tuotonjako	-137 964,07	-258 675,42
Tilikauden voitto/tappio	-1 243 793,26	-15 280 098,87
Rahaston arvo 31.12.	58 247 663,66	51 535 922,54
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	58 247 663,66	51 535 922,54

Nordea Eurooppa Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Euroopan osakemarkkinat tuottivat vuoden aikana kokonaisuutena erittäin hyvin inflaatiosta, korkeista korkoista ja geopoliittisista jännitteistä huolimatta. Parhaiden joukossa oli Saksa, missä markkinat nousivat lähes 20 %. Hännänhuipuksi jäi Iso-Britannia, mutta sielläkin tuotto jäi hieman plussalle. Yleinen markkinanousu oli vahvaa varsinkin vuoden loppua kohti. Keskuspankit lopettivat koronnostot, ja sijoittajat alkoivat uskoa, että kiristysvaihe on tullut päätökseensä. Tunnelmat ovat edelleen hauraat, sillä korot ovat edelleen korkealla ja Ukrainan ja Israelin-Gazan kriisit varjostavat tilannetta. Tekoälybuumin siivittämä IT-sektori tuotti sektoreista parhaiten. Myös kulutustavarat ja -palvelut -sektori tuotti hyvin. Heikoimmat sektorit olivat terveydenhuolto ja perusteollisuus.

Rahasto on passiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen täydellistä replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,74 joulukuun 2023 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahasto-sijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Eurooppa Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä rahasto jäljittelee vertailuindeksiä niin tarkasti kuin mahdollista.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 19.2.2009
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

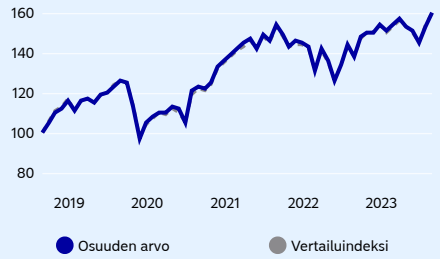
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

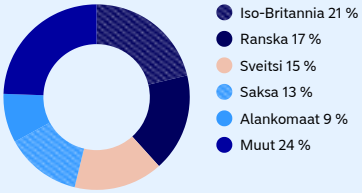
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	172,5	139,8	155,0
Kasvuosuus B, EUR	35,59424	30,88054	34,35597
Tuotto-osuus B, EUR	27,71531	24,38962	27,72356
Kasvuosuus C, EUR	36,63643	31,68997	35,15032
Tuotto-osuus C, EUR	12,81644	11,24483	12,74327
Kasvuosuus I, EUR	36,80295	31,89742	35,45163
Kasvuosuus I, SEK	409,70873	354,70605	362,88958
Tuotto-osuus I, EUR	27,42321	24,10853	27,37656

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut B, %	0,50
Hallinnolliset kulut C, %	0,20
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	646,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,05 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,06 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,06 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	15,26
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	15,61
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	15,38
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	15,51
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	15,83
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	15,96
Osuuden volatiliteetti, %	14,48
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,87
Active Share, %	3,75
Sharpen luku	55,00
Salkun kiertonopeus, %	-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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Europe net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**170 386,3**	**98,79**
Energia			**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
Informaatioteknologia, 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
Kiinteistöt			**1 521,2**	**0,88**
Balder B	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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
D'ieteren	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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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	1,8	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 & Spruengli	0,0	10 852,63	184,5	0,11
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	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
Rahoitus			**30 634,4**	**17,76**
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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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 Construccion 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
Terveydenhuolto			**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
Getinge 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
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
Viestintäpalvelut			**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
Bollore	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
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
Yhdyskuntapalvelut			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**0,0**	**0,00**
NMC Health	2,5	0,00	0,0	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**0,0**	**0,00**
STOXX EUROPE 600 3/2024	3,8	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**170 386,3**	**98,79**
Kassa ja muut varat, netto	**2 084,5**	**1,21**
Rahaston arvo	**172 470,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 000,8	64,03
Kasvuosuus B	1 119,0	23,09
Kasvuosuus C	319,4	6,79
Tuotto-osuus C	360,9	2,68
Tuotto-osuus B	109,7	1,76
Tuotto-osuus I	103,4	1,64

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	1 799,3
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	17 504 356,67	-20 030 575,59
Johdannaissopimusten nettotuotot	246 232,80	-496 172,04
Osinkotuotot	5 247 773,07	4 954 946,12
Korkotuotot	103 680,25	7 770,18
Muut tuotot	252 635,24	275 082,59
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-646 398,75	-589 641,30
Korkokulut	-	-9 730,26
Muut kulut	-534 976,50	-531 946,76
Tilikauden voitto/tappio	**22 173 302,78**	**-16 420 267,06**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	170 386 348,24	135 497 655,91
Myyntisaamiset	975,00	-
Muut saamiset		
Muut	430 568,24	209 050,74
Siirtosaamiset	114 690,67	138 686,74
Rahat ja pankkisaamiset	1 969 022,65	4 081 581,48
Vastaavaa yhteensä	**172 901 604,80**	**139 926 974,87**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	172 470 882,86	139 789 910,94
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 265,75	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	53 985,00
Muut	369 254,81	33 728,21
Siirtovelat	59 201,38	49 350,72
Vastattavaa yhteensä	**172 901 604,80**	**139 926 974,87**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 035 548,33	3 593 729,61
Luovutustappiot	-1 719 032,69	-2 212 581,21
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	18 187 841,03	-21 411 723,99
Yhteensä	**17 504 356,67**	**-20 030 575,59**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	493 319,16	205 133,31
Tappiot	-362 396,95	-556 868,09
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	115 344,24	-144 437,26
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-33,65	-
Yhteensä	**246 232,80**	**-496 172,04**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	25 989 464,95	6 220 104,89
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-7 686 279,68	-27 776 266,14
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	53 984,53	52 456,48

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	139 789 910,94	155 019 303,21
Rahasto-osuuksien merkinnät	30 369 686,09	27 068 538,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 717 993,57	-25 665 437,98
Tuotonjako	-144 023,38	-212 225,90
Tilikauden voitto/tappio	22 173 302,78	-16 420 267,06
Rahaston arvo 31.12.	172 470 882,86	139 789 910,94
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	172 470 882,86	139 789 910,94

Nordea Eurooppalaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Euroopan osakemarkkinat tuottivat vuoden aikana kokonaisuutena erittäin hyvin inflaatiosta, korkeista korkoista ja geopoliittisista jännitteistä huolimatta. Parhaiden joukossa oli Saksa, missä markkinat nousivat lähes 20 %. Hännänhuipuksi jäi Iso-Britannia, mutta sielläkin tuotto jäi hieman plussalle. Yleinen markkinanousu oli vahvaa varsinkin vuoden loppua kohti. Keskuspankit lopettivat koronnostot, ja sijoittajat alkoivat uskoa, että kiristysvaihe on tullut päätökseensä. Tunnelmat ovat edelleen hauraat, sillä korot ovat edelleen korkealla ja Ukrainan ja Israelin-Gazan kriisit varjostavat tilannetta. Tekoälybuumin siivittämä IT-sektori tuotti sektoreista parhaiten. Myös kulutustavarat ja -palvelut -sektori tuotti hyvin. Heikoimmat sektorit olivat terveydenhuolto ja perusteollisuus.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin. Hyvä kehitys suhteessa indeksiin syntyi osin sijoitusten kohdennuksista, sillä energiasektorin alipaino oli eduksi. Rahaston sijoituspolitiikan vuoksi sijoituksia ei sillä sektorilla ole.

Yksittäisistä osakkeista etenkin italialaispankki Unicredit tuotti hyvin. Pankki on supistanut tasettaan ja ostanut osakkeitaan takaisin sijoittajien eduksi. Myös ruotsalainen teräsvalmistaja SSAB tuki kehitystä. Yhtiön tärkeimpiin tuotteisiin kuuluvat kuuma- ja kylmävalssatut sekä orgaanisella pinnoitteella päällystetyt teräslevyt. Yhtiö on hyötynyt kiinalaisteräksen tuontirajoituksista sekä siitä, että monet eurooppalaiset teräsvalmistajat ovat lopettaneet tuotantonsa tai ainakin vähentäneet sitä kustannusnousun takia. Myös Siemens tuotti hyvin. Automatisointi ja energiaoptimointi ovat kasvattaneet yhtiön liikevaihtoa ja tulosta. Sijoittajat ottivat hyvin vastaan tanskalaisen koruyhtiö Pandoran uuden strategian ja ESG-politiikan, mikä sai osakkeen nousuun.

Heikommin pärjäsi tanskalainen palveluyhtiö ISS. Osakekurssi koki kolauksen, kun yhtiön toimitusjohtaja siirtyi lyhyen pestin jälkeen toiseen yritykseen.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Eurooppalaiset Tähdet on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea 1 – European Stars Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 22.12.1999
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

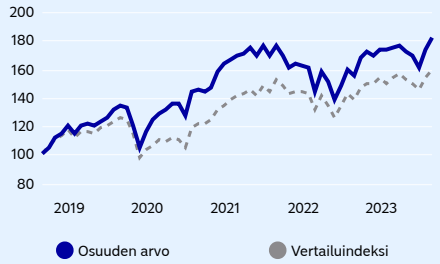
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

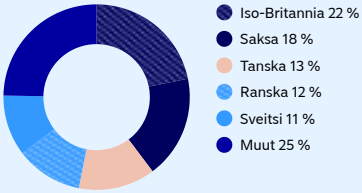
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	898,8	775,2	923,2
Kasvuosuus A, EUR	2297,66970	1 954,92312	2 219,87985
Kasvuosuus A, NOK	25776,39374	20 553,04463	22 143,29424
Kasvuosuus A, SEK	25578,80104	21 739,15833	22 723,10917
Tuotto-osuus A, EUR	1456,91388	1 251,52686	1 460,00346
Kasvuosuus C, EUR	2447,45162	2 069,17013	2 334,42333
Tuotto-osuus C, EUR	18,42746	15,72914	18,23018
Kasvuosuus I, EUR	19,66739	16,61105	18,72155
Kasvuosuus I, SEK	218,94716	184,71839	191,63732
Tuotto-osuus I, EUR	18,49743	15,77314	18,26262
Tuotto-osuus I, SEK	205,92258	175,40065	186,93963

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,47
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,83
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,73
Hallinnolliset kulut A, %	1,47
Hallinnolliset kulut C, %	0,83
Hallinnolliset kulut I, %	0,73
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	12 256,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahaston hallinnointipalkkioita on alennettu 11.5.2022 alkaen: A-osuussarjan vuotuinen palkkio on 1,47 % (aiemmin 1,50 % p.a.), I-osuussarjan vuotuinen palkkio on 0,73 % (aiemmin 0,75 % p.a.) ja C-sarjan vuotuinen palkkio on 0,83 % (aiemmin 0,85 % p.a.)

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Nordea Eurooppalaiset Tähdet on syöttörahasto 11.5.2022 alkaen. Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on A-sarjalle 1,47 %, I-sarjalle 0,73 % ja C-sarjalle 0,83 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulujen arvioidaan olevan 1,47 %, 0,73 % ja 0,83 % vuositasolla sen jälkeen, kun rahasto muuttui syöttörahastoksi.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	17,53
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	25,41
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	17,66
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	18,28
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	18,40
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	18,53
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	15,83
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	23,60
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	15,96
Osuuden volatiliteetti, %	16,25
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,87
Active Share, %	78,06
Sharpen luku	42,31
Salkun kiertonopeus, %	-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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Europe net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**893 239,2**	**99,38**
Osakerahastot			**893 239,2**	**99,38**
Nordea 1 - European Stars Equity Fund Y-EUR	5 471,9	163,24	893 239,2	99,38

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**893 239,2**	**99,38**
Kassa ja muut varat, netto	**5 531,5**	**0,62**
Rahaston arvo	**898 770,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	373,0	95,36
Kasvuosuus I	1 295,8	2,84
Tuotto-osuus I	353,3	0,73
Tuotto-osuus A	3,4	0,54
Kasvuosuus C	1,7	0,46
Tuotto-osuus C	38,5	0,08

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	146 003 808,98	-114 345 887,12
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 471,66	171,07
Osinkotuotot	-	16 238 772,31
Korkotuotot	203 808,36	18 926,06
Muut tuotot	706 052,99	1 197 519,69
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-12 256 877,74	-11 585 093,84
Korkokulut	-2,18	-35 372,43
Muut kulut	-40 572,85	-1 101 873,75
Tilikauden voitto/tappio	**134 617 689,22**	**-109 612 838,01**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	893 239 223,44	770 219 913,15
Myyntisaamiset	115 319,21	471 082,89
Muut saamiset		
Muut	245 195,12	66 603,82
Siirtosaamiset	63 270,79	42 222,87
Rahat ja pankkisaamiset	6 853 922,71	6 075 381,19
Vastaavaa yhteensä	**900 516 931,27**	**776 875 203,92**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	898 770 727,22	775 229 681,06
Vieras pääoma		
Ostovelat	114 462,58	120 993,85
Muut velat		
Muut	548 588,24	563 428,13
Siirtovelat	1 083 153,23	961 100,88
Vastattavaa yhteensä	**900 516 931,27**	**776 875 203,92**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 147 276,51	130 810 637,18
Luovutustappiot	-	-90 984 243,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	140 856 532,47	-154 177 050,01
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	4 769,23
Yhteensä	**146 003 808,98**	**-114 345 887,12**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 962,59	171,07
Tappiot	-490,93	-
Yhteensä	**1 471,66**	**171,07**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	140 856 532,47	49 336 037,50
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-203 513 087,51
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	206 149,70

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	775 229 681,06	923 228 845,65
Rahasto-osuuksien merkinnät	61 193 994,89	36 497 316,56
Rahasto-osuuksien lunastukset	-72 163 323,50	-74 538 420,51
Tuotonjako	-107 314,45	-345 222,63
Tilikauden voitto/tappio	134 617 689,22	-109 612 838,01
Rahaston arvo 31.12.	898 770 727,22	775 229 681,06
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	898 770 727,22	775 229 681,06

Nordea Global Enhanced

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Maailman osakemarkkinat tuottivat vuoden aikana kokonaisuutena erittäin hyvin inflaatiosta, korkeista korkoista ja Euroopan ja Lähi-idän geopoliittisista jännitteistä huolimatta. Markkinoilla oli kuitenkin rutkasti heiluntaa. Kesän jälkeinen jakso oli heikko, mutta markkinat pääsivät sen jälkeen vauhtiin ja piristyminen oli reipasta varsinkin marraskuussa. Sijoittajat alkoivat tulla optimistisemmiksi siitä, että koronnostosykli olisi nyt ohi ja inflaatio saatu hallintaan.

USA:n markkinoiden vetureina toimivat sektoreista IT, kulutustavarat ja -palvelut sekä tietoliikennepalvelut. Vahvaa kehitystä siivittivät myös tekoälybuumi ja yritysten hyvä tuloskunto. Euroopassa osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen erinomaisesti, esimerkiksi Saksassa noustiin 20 %. Toisaalta kehittyvien markkinoiden vuosi oli heikko suurelta osin Kiinan kompuroinnin vuoksi. Kiinan markkinat laskivat yli 25 % tammikuun huipuistaan, jotka tuolloin saavutettiin äärimmäisen koronapolitiikan päättymisen ja talouden avautumisen vanavedessä.

Rahasto-osuuden tuotto oli erittäin hyvä sekä absoluuttisesti että indeksiin verrattuna. Parhaiten tuottaneet yhtiöt olivat IT-sektorilla, joka vahvistui tekoälybuumin ansiosta. Johtotähti oli NVIDIA. Osakkeen hinta yli tuplaantui tarkastelujaksolla. IT-sektorilla mm. japanilainen Tokyo Electron sai vauhtia puolijohdeliiketoiminnastaan, missä kysyntä on tällä hetkellä varsin kovaa.

Murheenkryynejä olivat amerikkalaiset terveydenhuoltoyhtiöt Lonza Group ja IQVIA. Yhtiöiden tulokset ovat laskussa koronaviruspandemian hellitettyä. Myös NextEra Energy nakersi tuottoa. Yhtiö on Amerikan suurimpia infrastruktuuri-investoijia ja kärsi korkeasta korkotasosta.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 27.6.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

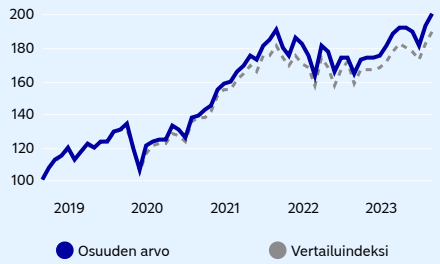
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

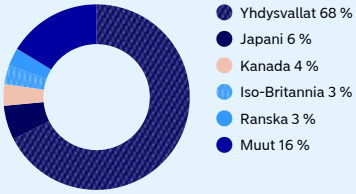
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 295,0	1 433,1	1 237,3
Kasvuosuus A, EUR	19,61932	16,14139	18,65960
Kasvuosuus A, NOK	220,09922	169,70218	186,95092
Kasvuosuus A, SEK	218,41202	179,49567	192,05228
Tuotto-osuus A, EUR	16,97632	14,30801	17,00665
Kasvuosuus C, EUR	18,61927	15,25782	17,56758
Tuotto-osuus C, EUR	16,46655	13,82300	16,36391
Kasvuosuus I, EUR	18,47758	15,17561	17,51240
Kasvuosuus I, NOK	207,29062	159,54847	175,45710
Kasvuosuus I, SEK	205,70160	168,75599	180,24482
Tuotto-osuus I, EUR	16,34039	13,74794	16,31203

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,425
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,20
Hallinnolliset kulut I, %	0,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	9 906,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,07 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	21,55
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	29,70
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	21,68
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	22,03
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	21,76
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	29,92
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	21,89
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	19,60
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	27,62
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	19,73
Osuuden volatiliteetti, %	13,98
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,11
Active Share, %	45,93
Sharpen luku	83,41
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahasto on laajasti hajautettu ja aktiivisesti hallinnoitu. Rahaston aktiiviriskitaso suhteessa vertailuindeksiin on maltillinen. Aktiiviriskin tasoa mitataan tyypillisesti Tracking Error-luvulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 228 078,2**	**97,08**
Energia			**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
Informaatioteknologia, 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
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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**0,0**	**0,00**
NMC Health	3,8	0,00	0,0	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 228 078,2**	**97,08**
Kassa ja muut varat, netto	**66 963,1**	**2,92**
Rahaston arvo	**2 295 041,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	80 027,9	68,41
Kasvuosuus I	33 067,0	26,62
Kasvuosuus C	2 592,2	2,10
Tuotto-osuus A	2 256,6	1,67
Tuotto-osuus I	967,9	0,69
Tuotto-osuus C	701,9	0,50

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	62 739,3
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	321 078 637,31	-206 861 565,90
Johdannaissopimusten nettotuotot	5 343 432,61	-5 451 071,08
Osinkotuotot	37 314 718,82	29 097 582,35
Korkotuotot	1 824 408,44	439 112,20
Muut tuotot	18 642 942,68	18 527 599,01
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-9 906 036,46	-7 457 532,49
Korkokulut	-327,70	-5 159,32
Muut kulut	-23 694 368,13	-21 557 580,74
Tilikauden voitto/tappio	**350 603 407,57**	**-193 268 615,97**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 228 078 227,41	1 395 160 955,37
Myyntisaamiset	6 417 637,01	810 509,10
Muut saamiset		
Muut	3 926 228,23	1 542 639,01
Siirtosaamiset	1 539 788,16	1 025 593,25
Rahat ja pankkisaamiset	63 651 721,70	37 625 077,98
Vastaavaa yhteensä	**2 303 613 602,51**	**1 436 164 774,71**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 295 041 322,78	1 433 123 452,65
Vieras pääoma		
Ostovelat	6 464 534,15	808 202,82
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	165 420,47
Muut	1 072 733,32	1 388 681,31
Siirtovelat	1 035 012,26	679 017,46
Vastattavaa yhteensä	**2 303 613 602,51**	**1 436 164 774,71**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	31 734 883,08	41 640 728,65
Luovutustappiot	-28 531 323,29	-21 408 971,81
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	317 875 077,52	-227 093 322,74
Yhteensä	**321 078 637,31**	**-206 861 565,90**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	8 751 138,40	5 836 504,17
Tappiot	-5 323 929,92	-10 217 412,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 927 501,75	-1 071 172,17
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 250,63	1 009,37
Tappiot	-15 528,25	-
Yhteensä	**5 343 432,61**	**-5 451 071,08**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	396 088 385,44	66 170 954,34
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-76 285 806,17	-294 335 449,25
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	439 671,73	360 070,13

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	1 433 123 452,65	1 237 269 497,34
Rahasto-osuuksien merkinnät	720 122 749,80	572 452 293,76
Rahasto-osuuksien lunastukset	-207 581 632,93	-181 856 243,32
Tuotonjako	-1 226 654,31	-1 473 479,16
Tilikauden voitto/tappio	350 603 407,57	-193 268 615,97
Rahaston arvo 31.12.	2 295 041 322,78	1 433 123 452,65
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 295 041 322,78	1 433 123 452,65

Nordea Global Equity Allocation

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuosi 2023 oli vahva vuosi maailman osakemarkkinoilla. Keskeisiä teemoja olivat inflaatiopaineiden hellittäminen, joka sai sijoittajat toivomaan keskuspankkien lopettavan koronnostot, sekä tekoälyalan kehityskulut. USA:n osakkeet nousivat rajusti IT-sektorille painottuvien sijoitusten ansiosta, kun taas Aasian ja kehittyvien markkinoiden kehitys oli vaisumpaa. Kiinan osakemarkkinat pysyivät alavireisinä heikon talouskasvun ja lisääntyvän sääntelyn puristuksissa. Sektoreista IT pärjäsi hyvin, mutta defensiiviset segmentit ja energiaosakkeet heikommin. Kasvu- ja laatuosakkeet tuottivat arvo- ja matalan riskin osakkeita paremmin.

Rahasto-osuus tuotti absoluuttisesti hyvin, mutta jäi indeksistä jälkeen noin kaksi prosenttiyksikköä. Eniten tuottoa saatiin rahaston USA:n IT-sektoria suosivasta strategiasta, kun tekoälybuumi siivitti teknoja. Järjestelmällinen toimialavalintamallimme oli myös eduksi. Sen ansiosta löysimme hyviä positiota tekno-, viestintä- ja pääomahyödykealoilta. Myös osakevalintamallimme toimi edelleen hyvin, vaikka arvo-osakkeet kompuroivatkin vuonna 2023. Salkun kehitystä jarruttivat eniten defensiiviset strategiat, eli vakaat osakkeet ja USA:n terveydenhuolto-osakkeet. Myös globaalien small-cap-osakkeiden positiomme kehittyi heikosti vuoden aikana, vaikka vuoden loppu olikin vahva.

Lisäsimme kaksi uutta sijoitusstrategiaa rahaston globaalin osakesalkkuun: USA:n palvelusektorin ja automaatioon sidoksissa olevat globaalit yhtiöt. Automaatiostrategia aloitettiin vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Se kärsi alussa Kiinan talousvaikeuksien pitkittymisestä, mutta toipui mukavasti vuoden lopussa. USA:n palveluihin lähdimme mukaan syksyllä. Se on uskoaksemme hyvä vaihtoehtoinen kasvustrategia USA:n IT-sektorille. Panostimme muutenkin lisää USA:n järjestelmälliseen toimialavalintamallimme. Luovuimme USA:n rahoitusalan positiostamme. Pienensimme myös sijoituksia USA:n IT-osakkeisiin, koska vahvan kehityksen jälkeen arvostustasot alkavat olla varsin korkealla.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 25.3.2015
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

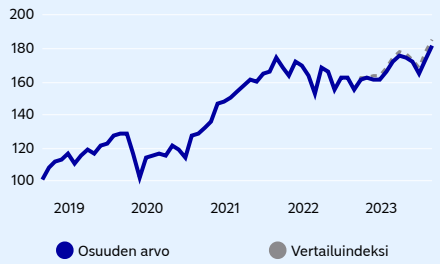
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

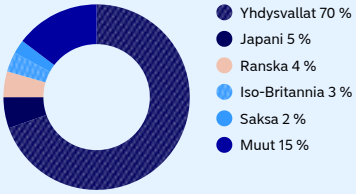
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 597,6	1 689,6	2 203,3
Kasvuosuus C, EUR	19,07789	16,27623	18,31699
Tuotto-osuus C, EUR	16,75690	14,57908	16,76599
Kasvuosuus I, EUR	19,90561	16,92334	18,97853
Tuotto-osuus I, EUR	17,34438	15,03748	17,23346

Rahaston nimi oli Nordea Equity Core 28.7.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut C, %	0,75
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 170,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Global Equity Allocation -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,75 % (aiemmin 0,85 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	17,21
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	17,62
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	19,60
Osuuden volatiliteetti, %	13,21
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	53,66
Sharpen luku	83,12
Salkun kiertonopeus, %	85

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 571 654,4**	**98,37**
Energia			**279,5**	**0,02**
DT Midstream	5,6	49,61	279,5	0,02
Informaatioteknologia, 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	146,0	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
Synopsys	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
Kiinteistöt			**27 653,7**	**1,73**
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
Frasers 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
UNITE 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
Kulutustavarat ja -palvelut			**170 331,9**	**10,66**
Adastria	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 Moet 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
Ollie's Bargain Outlet Holdings	1,4	68,70	95,6	0,01
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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Winnebago 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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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	225,6	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	0,2	0,00
SCOR	20,2	26,46	534,8	0,03
SEB A	104,1	12,49	1 300,8	0,08
Sompo Holdings	16,0	44,28	708,5	0,04
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	21,2	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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Insperity	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
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
Terveydenhuolto			**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	6,2	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
Sanofi	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
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
Viestintäpalvelut			**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
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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vodafone Group	1 014,0	0,79	802,3	0,05
Ziff Davis	35,3	60,82	2 147,6	0,13
Yhdyskuntapalvelut			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-143,7**	**-0,01**
Valuuttajohdannaiset			**-143,7**	**-0,01**
Termiinisopimukset			**-143,7**	**-0,01**
FX FWD EUR/USD 29-02-2024			-143,7	-0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 571 654,4**	**98,37**
Johdannaissopimukset	**-143,7**	**-0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**26 109,7**	**1,63**
Rahaston arvo	**1 597 620,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	68 342,8	85,15
Kasvuosuus C	10 944,5	13,07
Tuotto-osuus I	1 636,3	1,78
Tuotto-osuus C	2,2	0,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-20 391,3
USD	20 247,6

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	15 464,8
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citibank Europe PLC
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	235 841 989,42	-246 758 569,85
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 962 877,70	-3 359 650,21
Osinkotuotot	34 626 213,35	42 343 913,63
Korkotuotot	680 188,86	129 865,09
Muut tuotot	4 139 834,04	10 596 529,15
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 170 275,75	-8 457 091,78
Korkokulut	-2 237,90	-86 504,75
Muut kulut	-7 576 220,98	-14 628 573,48
Tilikauden voitto/tappio	**263 502 368,74**	**-220 220 082,20**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 571 654 361,92	1 663 287 850,36
Myyntisaamiset	1 331 292,46	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	1 846,35
Muut	5 039 704,78	24 002,56
Siirtosaamiset	1 089 417,89	1 447 408,42
Rahat ja pankkisaamiset	21 032 265,77	27 921 051,45
Vastaavaa yhteensä	**1 600 147 042,82**	**1 692 682 159,14**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 597 620 423,88	1 689 577 728,98
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 726 692,96	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	143 686,19	489 006,29
Muut	58 102,80	1 966 165,60
Siirtovelat	598 136,99	649 258,27
Vastattavaa yhteensä	**1 600 147 042,82**	**1 692 682 159,14**

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritelty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	201 439 706,74	219 700 372,51
Luovutustappiot	-79 220 660,65	-80 358 609,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	113 622 943,33	-386 101 773,69
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	1 441,16
Yhteensä	**235 841 989,42**	**-246 758 569,85**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	3 922 800,89	2 492 373,04
Tappiot	-1 717 502,24	-6 278 595,99
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 144 288,29	-1 218 639,69
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	462 129,85	2 870 486,91
Tappiot	-1 082 025,21	-940 084,09
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	233 186,12	-285 190,39
Yhteensä	**2 962 877,70**	**-3 359 650,21**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	217 882 633,18	50 888 536,36
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-102 882 215,44	-438 494 140,13
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	531 139,94	750 628,23

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	1 689 577 728,98	2 203 292 723,83
Rahasto-osuuksien merkinnät	79 201 830,39	128 551 125,13
Rahasto-osuuksien lunastukset	-434 111 441,32	-421 304 522,07
Tuotonjako	-550 062,91	-741 515,71
Tilikauden voitto/tappio	263 502 368,74	-220 220 082,20
Rahaston arvo 31.12.	1 597 620 423,88	1 689 577 728,98
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 597 620 423,88	1 689 577 728,98

Nordea Innovation Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Pohjoismaiden osakemarkkinat kehittyivät vahvasti vuonna 2023. Kehitys oli pitkään laimeaa muun muassa korkojen nousun vuoksi. Tämä aiheutti lyhyen pankkikriisin Yhdysvalloissa ja ajoi monet korkoherkät yritykset konkurssiin Pohjoismaissa. Trendi kääntyi kuitenkin marraskuusta alkaen. Tämä johtui pääasiassa pohjoismaisten yritysten hyvästä tuloskehityksestä sekä siitä, että koronlaskujen todennäköisyys jatkossa kasvoi. Hyvää pohjoismaista kehitystä tukivat vuoden aikana eniten teollisuus-, lääke- ja rahoitussektorien yhtiöt, kuten Novo Nordisk, Atlas Copco, Volvo ja Investor. Energia- ja IT-sektoreilla kehitys oli heikompaa, mikä johtui suurelta osin Nesteestä, Equinorista ja Nokiasta.

Rahasto-osuuden tuotto oli vuonna 2023 positiivinen mutta jäi jonkin verran jälkeen vertailuindeksistä. Positiivinen tuotto oli ennen kaikkea yksittäisten osakevalintojen ansiota. Teollisuussektorin osakkeiden osuus rahastossa on indeksiä pienempi, mikä heikensi rahasto-osuuden tuottoa.

Yksittäisistä osakkeista tuottoa kasvatti eniten Dynavox. Lisäksi rahasto hyötyi sijoituksistaan Novo Nordiskiin, Xvivoon, Netflixiin ja AAK:hon. Yhtiöt julkistivat yleisesti ottaen viime vuonna hyvät tulokset.

Rahasto-osuuden tuottoa alensivat lähinnä Tomra, Neste, Viaplay ja Biotage. Tomran liiketoiminta-alueista ruokateollisuuden kannattavuus kehittyi odotettua heikommin, ja yhtiö reagoi tähän säästämällä kustannuksissa.

Uutena sijoituksena rahastossa on Novozymes, joka fuusioitui Chr. Hansenin kanssa. Toinen uusi sijoitus, Vitrolife, on laadukas yhtiö, jonka liikevaihto on tasaista. Lisäsimme vuoden aikana omistuksiamme Dynavoxissa, AAK:ssa ja Biotagessa.

Myimme pois monien yhtiöiden osakkeet, koska halusimme keskittyä vain niihin yhtiöihin, joihin uskomme eniten. Vuoden alussa rahastossa oli 48 yhtiötä ja vuoden lopussa 37. Myimme omistuksemme Olinkissä, kun Thermo Fisher osti yhtiön. Suurin syy muihin myynteihin oli se, että toiset yhtiöt tarjosivat houkuttelevampia mahdollisuuksia. Myimme omistuksemme Cognexissa, DSM:ssä, Elektassa, Hemnetissä, Illuminassa, Keyencessä, PayPalissa, Probissa, Spotifyssa, Terveystalossa ja Zalandossa.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 22.6.2020
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

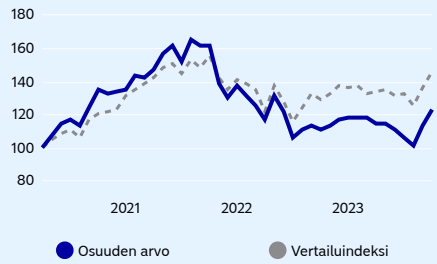
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

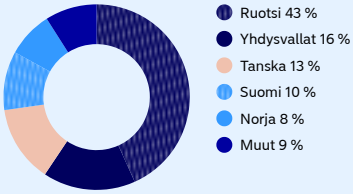
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	82,3	95,3	160,8
Kasvuosuus A, EUR	12,24337	11,11898	16,09588
Kasvuosuus A, NOK	137,35217	116,89917	160,55635
Kasvuosuus A, SEK	136,29928	123,64541	164,76047
Tuotto-osuus A, EUR	11,65425	10,63532	15,69612

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnolliset kulut A, %	1,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 237,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	10,11
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	17,50
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	10,23
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	13,21
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	20,80
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	13,33
Osuuden volatiliteetti, %	20,54
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,19
Active Share, %	89,39
Sharpen luku	-19,91
Salkun kiertonopeus, %	4

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
8,62	9,35	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

VINX Benchmark Cap EUR net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**80 615,5**	**97,94**
Energia			**2 867,5**	**3,48**
Neste	88,7	32,33	2 867,5	3,48
Informaatioteknologia, 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
Kulutustavarat ja -palvelut			**2 232,8**	**2,71**
Amazon.com	16,2	137,55	2 232,8	2,71
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**80 615,5**	**97,94**
Kassa ja muut varat, netto	**1 698,3**	**2,06**
Rahaston arvo	**82 313,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	6 654,5	98,98
Tuotto-osuus A	72,1	1,02

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	7 940 403,68	-47 436 999,84
Johdannaissopimusten nettotuotot	-110,80	-
Osinkotuotot	977 044,84	899 684,76
Korkotuotot	85 216,54	6 199,74
Muut tuotot	114 428,38	157 884,67
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 237 580,78	-1 609 369,91
Korkokulut	-10,00	-17 917,99
Muut kulut	-181 387,30	-315 035,95
Tilikauden voitto/tappio	**7 698 004,56**	**-48 315 554,52**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	80 615 481,46	93 040 307,43
Myyntisaamiset	5 760,93	-
Muut saamiset		
Muut	421 802,77	42 861,07
Siirtosaamiset	7 874,84	2 469,09
Rahat ja pankkisaamiset	1 521 372,12	2 423 871,97
Vastaavaa yhteensä	**82 572 292,12**	**95 509 509,56**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	82 313 796,45	95 322 400,06
Vieras pääoma		
Ostovelat	5 740,67	-
Muut velat		
Muut	157 560,75	70 696,76
Siirtovelat	95 194,25	116 412,74
Vastattavaa yhteensä	**82 572 292,12**	**95 509 509,56**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 147 094,87	7 103 803,22
Luovutustappiot	-11 412 150,19	-9 760 681,47
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	15 205 459,00	-44 780 121,59
Yhteensä	**7 940 403,68**	**-47 436 999,84**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	0,15	-
Tappiot	-110,95	-
Yhteensä	**-110,80**	**-**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	25 843 368,70	2 949 467,08
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-10 637 909,70	-47 729 588,67
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	9 880,85	22 228,21

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	95 322 400,06	160 792 162,86
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 074 503,68	15 667 916,29
Rahasto-osuuksien lunastukset	-28 776 822,82	-32 798 580,78
Tuotonjako	-4 289,03	-23 543,79
Tilikauden voitto/tappio	7 698 004,56	-48 315 554,52
Rahaston arvo 31.12.	82 313 796,45	95 322 400,06
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	82 313 796,45	95 322 400,06

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Pienten yhtiöiden kehitys oli vuoden aikana kokonaisuudessaan positiivista, vaikka osakekurssit heilahtelivat voimakkaasti. Alkuvuosi oli pörsseissä vahva, mutta sen jälkeen kehitys hiipui. Kurssit lähtivät jälleen nousuun vasta vuoden viimeisellä neljänneksellä, kun inflaatiossa alkoi näkyä hidastumisen merkkejä.

Teollisuusyritysten tilauskirjat ovat yleisesti ottaen alkaneet supistua jonkin verran samalla kun yritykset yrittävät kompensoida kustannusten nousua hinnankorotuksilla säilyttääkseen omat katteensa. Vaikka ilmassa on varhaisia merkkejä talouskasvun hidastumisesta, huolet suhdanteen nopeasta heikkenemisestä eivät ole vielä käyneet toteen.

Monien toimialojen viime vuosina kohtaamat suuret haasteet, kuten komponenttipula ja logistiikkaongelmat, ovat suurelta osin väistyneet. Suurin osa rahastossa olevista yhtiöistä julkaisi odotettua parempia myyntilukuja ja tuloksia vuoden aikana. Erityisesti teollisuusyritysten kehitys oli hyvää, mutta kuluttajayhtiöiden tilanne oli täysin päinvastainen.

Salkun omistuksista muun muassa AQ Group, OEM ja Fagerhult kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa. Teollisuuskomponenttien toimittaja OEM:n vuoden aikana julkaisemat tulokset ylittivät kirkkaasti markkinoiden odotukset. Sekä AQ Group että Fagerhult hyötyivät käynnissä olevasta siirtymästä kohti entistä kestävämpää yhteiskuntaa.

Addnoden ja Coorin kehitys ei vastannut odotuksia. Coor oli yksi vuoden 2022 parhaiten tuottaneista yhtiöistä, mutta sen osakekurssi laski viime vuoden aikana, kun yksi sen asiakassopimuksista irtisanottiin. IT-yhtiö Addnode kärsi ennen kaikkea rakennusalan heikosta kysynnästä.

Rahaston nettomääräisesti suurimpia sijoituksia olivat kiinteistöyhtiöt Castellum, Wihlborgs, Balder ja Fabege. Suurimpiin sijoituksiin kuului myös IT-yhtiö Fortnox, joka kehittää ohjelmistoja taloushallintoon ja laskutukseen. Rahastoon lisättiin uutena omistuksena polymeeripohjaisia tuotteita valmistava teollisuusyhtiö Nolato, joka on kiinnostavassa asemassa terveydenhuoltoalalla. Vähensimme omistuksiamme Buressa, Securitaksessa ja Vitrolifessa ja hankimme tilalle muiden yhtiöiden osakkeita.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.6.2020
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

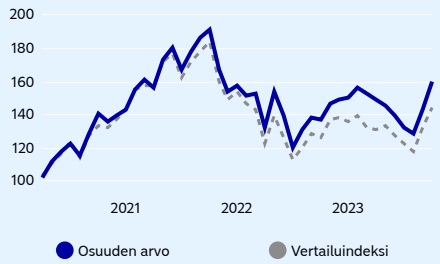
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

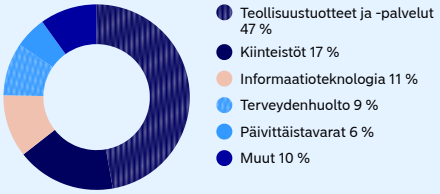
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	4 251,0	3 242,4	3 808,5
Kasvuosuus I, SEK	158,94425	136,60460	190,92852

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut I, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	54 565,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentatekнisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	16,35
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	14,69
Osuuden volatiliteetti, %	25,09
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	23,53
Active Share, %	71,69
Sharpen luku	11,98
Salkun kiertonopeus, %	27

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
5,42	5,08	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Carnegie Small Cap Sweden

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**4 194 064,9**	**98,66**
Informaatioteknologia, 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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**92 222,1**	**2,17**
Clas Ohlson B	100,7	157,90	15 903,1	0,37
Fenix Outdoor Int. B	97,5	770,00	75 038,8	1,77
Nilörngruppen B	21,4	59,80	1 280,3	0,03
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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	56 296,3	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
Rejlers 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
Systemair	1 628,9	79,10	128 847,9	3,03
Trelleborg B	508,8	337,60	171 777,0	4,04
Troax Group	612,5	248,80	152 389,0	3,58
VBG Group B	397,4	244,00	96 968,3	2,28
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**34 393,3**	**0,81**
Bahnhof B	920,8	37,35	34 393,3	0,81

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**4 194 064,9**	**98,66**
Kassa ja muut varat, netto	**56 982,3**	**1,34**
Rahaston arvo	**4 251 047,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	26 745,5	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (SEK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	546 146 659,36	-1 119 374 900,90
Osinkotuotot	70 596 985,46	64 830 955,68
Korkotuotot	2 906 826,69	521 900,11
Muut tuotot	136 256,99	194 220,61
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-54 565 809,01	-46 227 074,82
Korkokulut	-	-247 408,04
Muut kulut	-172 150,92	-179 311,60
Tilikauden voitto/tappio	**565 048 768,57**	**-1 100 481 618,96**

Tase (SEK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	4 194 064 877,22	3 181 052 430,65
Muut saamiset		
Muut	2 515 861,36	623 837,60
Siirtosaamiset	423 689,12	2 379 204,71
Rahat ja pankkisaamiset	72 976 696,02	62 487 558,82
Vastaavaa yhteensä	**4 269 981 123,72**	**3 246 543 031,78**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	4 251 047 129,30	3 242 397 176,68
Vieras pääoma		
Ostovelat	13 821 065,04	45 152,39
Muut velat		
Muut	9 839,54	-
Siirtovelat	5 103 089,84	4 100 702,71
Vastattavaa yhteensä	**4 269 981 123,72**	**3 246 543 031,78**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	74 424 818,75	110 395 250,44
Luovutustappiot	-82 426 446,00	-27 513 847,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	554 148 286,61	-1 202 256 304,05
Yhteensä	**546 146 659,36**	**-1 119 374 900,90**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	757 859 897,21	168 175 140,88
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-203 711 610,60	-1 370 431 444,93
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	676 533,58	691 674,80

Taseen liitetiedot (SEK)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	3 242 397 176,68	3 808 534 942,30
Rahasto-osuuksien merkinnät	677 596 313,10	603 798 464,48
Rahasto-osuuksien lunastukset	-233 995 129,05	-69 454 611,14
Tilikauden voitto/tappio	565 048 768,57	-1 100 481 618,96
Rahaston arvo 31.12.	4 251 047 129,30	3 242 397 176,68
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 251 047 129,30	3 242 397 176,68

Nordea Intia

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuosi alkoi varovaisesti, mutta markkinat pääsivät vauhtiin ensimmäisen neljänneksen lopun tietämissä. Nosteena toimi kotimaan pirteä talouskasvu, joka antoi taloudelle suojaa ulkoisilta vastatuulilta. Kotimaan talouden myönteiset merkit vahvistivat kansainvälisten sijoittajien luottamusta ja sijoitukset Intian osakemarkkinoille jatkuivat.

Erityisesti Bombayn pörssin small-cap- ja mid-cap-segmentit nousivat rivakasti eli yli 20 % maaliskuun lopusta laskettuna. Tauko koronnostoissa oli yksi tekijä, joka paransi makrotalouden ympäristöä, ja nousua vauhdittivat ulkomaisilta sijoittajilta tulevat rahavirrat. Korkojen vakautuminen auttaa erityisesti small-cap- ja mid-cap-yrityksiä, joille pääomien hankkiminen on vaikeampaa kuin suuryrityksille. Intian keskuspankin odotetaan pitävän pitkän tauon koronnostoissa, hyödykehintojen laskevan ja yritysten käyttökatteiden paranevan, joten tunnelmien voi odottaa paranevan vielä entisestään.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuotto oli absoluuttisesti erittäin hyvä ja päihitti myös indeksin. Indeksiä parempi tuotto syntyi onnistuneista osakevalinnoista ja sijoitusten allokaatioita koskevista ratkaisuista. Teollisuuden ja IT-sektorin osakevalinnat onnistuivat hyvin, ja hyödyksi oli myös kiinteistösektorin ylipaino.

Yrityksistä sähköyhtiö JSW Energy tuotti hyvin. Osakekurssi nousi vahvan energiakysynnän ja tarjonnan niukkuuden siivittämänä. Yhtiö kuuluu Intian puhtaan energian kehitystavoitteen hyötyjiin. Sen kapasiteetin laajennusohjelma keskittyy pääosin uusiutuvaan energiaan. Toinen tuottoisa sijoitus oli uusiutuvan energian ratkaisutoimittaja Suzlon Energy. Yhtiön kurssi nousi tuulivoimahankkeeseen liittyvän suuren tilauksen tukemana. Yhtiön näkymät ovat mainiot sille sopivan politiikan, pullean tilauskirjan ja vahvan taseen ansiosta.

Tuottoa eniten nakertaneet yhtiöt olivat kulutustavarat ja -palvelut -sektorilla. Erityisen heikosti pärjäsivät autovalmistajat Tata Motors ja Bajaj Auto.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Intia on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea 1 – Indian Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.6.2006
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

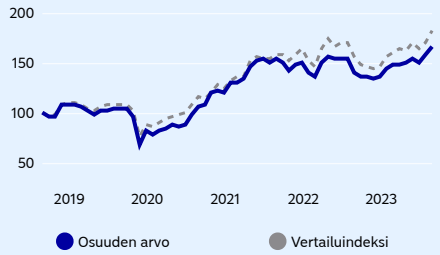
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

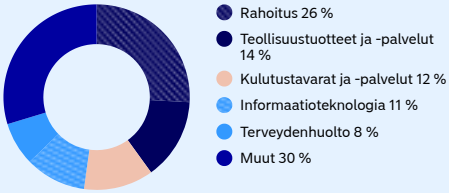
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	275,7	231,2	275,7
Kasvuosuus A, EUR	38,75299	32,89759	35,89708
Kasvuosuus A, NOK	434,75019	345,86815	359,65359
Kasvuosuus A, SEK	431,41754	365,82815	369,46751
Tuotto-osuus A, EUR	28,04099	23,93207	26,81786

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 187,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Syöttörahasto Nordea Intian hallinnointipalkkio on 1,85 % (A-osuussarja) p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	17,80
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	25,70
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	17,93
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	16,83
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	24,66
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	16,96
Osuuden volatiliteetti, %	15,01
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	16,54
Active Share, %	63,29
Sharpen luku	101,10
Salkun kiertonopeus, %	-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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI India 10/40 net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**273 686,2**	**99,26**
Osakerahastot			**273 686,2**	**99,26**
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	965,6	283,45	273 686,2	99,26

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**273 686,2**	**99,26**
Kassa ja muut varat, netto	**2 039,1**	**0,74**
Rahaston arvo	**275 725,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	7 081,3	99,53
Tuotto-osuus A	46,6	0,47

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	42 736 719,46	-21 371 240,51
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 334,21	-221,24
Korkotuotot	58 405,54	6 139,57
Muut tuotot	250 061,85	348 505,60
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 187 145,73	-4 428 127,95
Korkokulut	-	-6 609,67
Muut kulut	-53 173,56	-109 309,71
Tilikauden voitto/tappio	**38 806 201,77**	**-25 560 863,91**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	273 686 227,91	229 803 570,82
Myyntisaamiset	283 068,60	71 884,18
Muut saamiset		
Muut	680 534,00	472 823,20
Siirtosaamiset	26 672,75	21 382,88
Rahat ja pankkisaamiset	2 458 430,62	1 896 434,08
Vastaavaa yhteensä	**277 134 933,88**	**232 266 095,16**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	275 725 363,40	231 202 253,88
Vieras pääoma		
Ostovelat	413 241,05	71 702,88
Muut velat		
Muut	568 606,11	615 680,74
Siirtovelat	427 723,32	376 457,66
Vastattavaa yhteensä	**277 134 933,88**	**232 266 095,16**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 799 661,82	17 646 812,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	34 937 057,64	-39 018 052,58
Yhteensä	**42 736 719,46**	**-21 371 240,51**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 309,99	-
Tappiot	-1 975,78	-221,24
Yhteensä	**1 334,21**	**-221,24**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	34 937 057,64	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-39 018 052,58

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	231 202 253,88	275 651 113,17
Rahasto-osuuksien merkinnät	69 392 217,04	79 152 209,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-63 669 826,33	-98 005 849,20
Tuotonjako	-5 482,96	-34 355,41
Tilikauden voitto/tappio	38 806 201,77	-25 560 863,91
Rahaston arvo 31.12.	275 725 363,40	231 202 253,88
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	275 725 363,40	231 202 253,88

Nordea Itä-Eurooppa

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Rahaston ja rahasto-osuuden arvonlaskenta sekä kaupankäynti rahasto-osuuksilla keskeytettiin 28.9.2023 alkaen. Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole helmikuun 2022 jälkeen ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa.

Koska rahaston arvonlaskenta on keskeytetty, sille ei ole voitu tuottaa graafia, joka kuvaa rahaston kasvuosuuden arvonkehitystä. Myöskään sijoitusten jakauma -kaaviota joulukuun 2023 lopussa ei ole mahdollista näyttää Nordea Itä-Eurooppa -rahastolle. Nordea Funds Oy:n hallitus on päättänyt lakkauttaa rahaston. Tästä syystä rahasto pysyy suljettuna lakkauttamiseen saakka.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 29.1.2001
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	-	24,6	86,1
Kasvuosuus A, EUR	-	11,17132	33,58353
Kasvuosuus A, NOK	-	117,44945	334,99560
Kasvuosuus A, SEK	-	124,22744	343,76735
Tuotto-osuus A, EUR	-	7,41213	23,11223

Kulut

Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,07
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	308,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Itä-Eurooppa-rahaston varoista ei peritty hallinnointipalkkiota ajanjaksolla 7.3.–16.3.2022. Hallinnointipalkkio (1,60 % p.a.) otettiin uudelleen käyttöön 17.3.2022 alkaen. Hallinnointipalkkiota ei ole veloitettu 27.9.2023 alkaen.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Nordea Itä-Eurooppa-rahasto on ollut suljettuna uusilta merkinnöiltä helmikuusta 2022 asti ja lunastuksia on voinut tehdä maaliskuusta 2022 alkaen. Rahasto osittaisjakautui kahdeksi rahastoksi syyskuussa 2023, jolloin muut kuin venäläistaustaiset arvopaperit siirrettiin Nordea Kehittyvä Eurooppa -rahastoon (aloituspäivä 29.9.2023).

Itä-Eurooppa-rahastossa on osittaisjakautumisen jälkeen jäljellä vain venäläistaustaisia arvopapereita. Tämän perusteella Nordea Funds Oy:n hallitus on päättänyt lakkauttaa rahaston, koska sijoitustoiminta venäläisillä arvopapereilla ei edelleenkään ole mahdollista taloudelliset ja poliittiset riskit huomioon ottaen. Rahastolle ei näin ollen voida näyttää tuotto- ja riskilukuja tai muita tunnuslukuja, jotka kuvaavat rahaston kasvuosuuden arvonkehitystä.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**13,2**	**30,77**
Energia			**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
Kiinteistöt			**0,2**	**0,46**
Etalon Group GDR	216,1	0,00	0,2	0,46
Kulutustavarat ja -palvelut			**0,2**	**0,56**
Detsky Mir PJSC	265,2	0,00	0,2	0,56
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**0,0**	**0,06**
X5 Retail Group GDR	29,1	0,00	0,0	0,06
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**0,1**	**0,22**
Globaltrans Investment GDR	106,0	0,00	0,1	0,22
Viestintäpalvelut			**0,4**	**0,82**
Mobile TeleSystems PJSC	308,5	0,00	0,3	0,65
Yandex	83,2	0,00	0,1	0,18
Yhdyskuntapalvelut			**6,0**	**13,98**
Inter RAO UES PJSC	6 636,4	0,00	6,0	13,98

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**14,5**	**33,75**
Kassa ja muut varat, netto	**28,5**	**66,25**
Rahaston arvo	**43,0**	**100,00**

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 806 567,61	-56 582 546,61
Johdannaissopimusten nettotuotot	-115,75	-
Osinkotuotot	1 153 612,40	1 472 856,97
Korkotuotot	11 983,46	2 026,32
Muut tuotot	105 783,46	90 574,63
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-308 579,68	-508 646,76
Korkokulut	-	-3 910,21
Muut kulut	-183 434,88	-224 009,18
Tilikauden voitto/tappio	**4 585 816,62**	**-55 753 654,84**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	14 508,68	24 083 013,29
Myyntisaamiset	-	27 674,74
Muut saamiset		
Siirtosaamiset	91,62	615,87
Rahat ja pankkisaamiset	28 386,99	568 851,88
Vastaavaa yhteensä	**42 987,16**	**24 680 155,78**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	42 987,16	24 576 212,57
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	27 599,51
Muut velat		
Muut	-	43 603,05
Siirtovelat	-	32 740,65
Vastattavaa yhteensä	**42 987,16**	**24 680 155,78**

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritelty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 576 147,67	3 004 815,58
Luovutustappiot	-7 706 831,47	-4 670 213,70
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 937 251,41	-54 917 148,49
Yhteensä	**3 806 567,61**	**-56 582 546,61**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-115,75	-
Yhteensä	**-115,75**	**-**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	7 907 085,60	5 295 540,32
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-4 969 834,19	-60 212 688,81
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	20 401,05	11 143,33

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	24 576 212,57	86 110 744,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	10,83	851 852,03
Rahasto-osuuksien lunastukset	-29 115 335,88	-6 614 443,03
Tuotonjako	-3 716,98	-18 286,55
Tilikauden voitto/tappio	4 585 816,62	-55 753 654,84
Rahaston arvo 31.12.	42 987,16	24 576 212,57
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	42 987,16	24 576 212,57

Nordea Japani

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Japanin osakemarkkinat nousivat hurjasti vuoden alun jälkeen ja jättivät taakseen niin USA:n kuin Euroopankin markkinat. Buumin ovat aiheuttaneet ulkomaiset sijoittajat, ja Berkshire Hathawayn toimitusjohtajan Warren Buffetin Japanin-vierailu nähtiin eräänlaisena ”hyväksyntäleimana” Japaniin sijoittamiselle. Pohjoismaisten sijoittajien toteutuneista tuotoista lähes puolet söi kuitenkin jenin erittäin heikko kurssi.

Buumi hieman yllättää, koska yrityssektorilta ei ole tullut käytännössä mitään myönteisiä uutisia innovaatioista, jotka voisivat lisätä japanilaisten tuotteiden kansainvälistä kilpailukykyä. Japanin keskuspankki ei ole juurikaan nostanut korkoja ja rahoitusolot ovat pysyneet suotuisina, minkä ansiosta yritykset ovat voineet siirtää uudelleenjärjestelyt tuonnemmaksi. Nikkei 225 -indeksi lähestyy hiljalleen huippua, joka nähtiin niinkin kauan sitten kuin vuonna 1989, mutta uuden pörssi-ihmeen taustalla näyttävät olevan valtion toimet. Suorien ja epäsuorien tukien lisäksi keskuspankki on ostanut suuria määriä ETF-rahastojen osuuksia.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä absoluuttisesti tarkastellen, mutta jäi hieman indeksistä. Sijoitusten allokaatiot heikensivät tuottoa. Kielteisimmin kehitykseen vaikutti se, ettei sijoituksia ollut energiasektorilla. Päivittäistavarat ja IT-sektori nakersivat hieman tuottoa.

Yksittäisiä osakkeita tarkastellen suurehkot sijoitukset kahteen IT-yhtiöön, Advantestiin ja Tokyo Electroniin, olivat hyödyksi. Molemmat yhtiöt nousivat tekoälybuumin siivittäminä. Myös Honda Motor tuki rahastoa uusien mallijulkistusten ansiosta.

IT-yhtiö TIS:n suuri positio oli merkittävin kehitystä jarruttanut sijoitus. Yhtiön tulokset toivat vuoden aikana pettymyksiä sijoittajille.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 30.10.1997
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

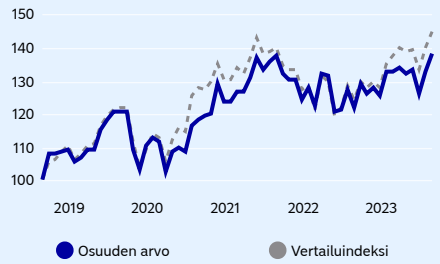
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

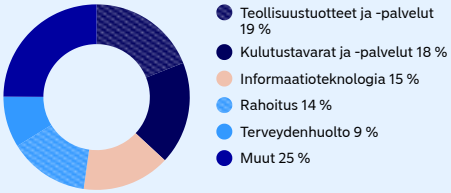
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	77,1	112,5	82,6
Kasvuosuus A, EUR	0,30229	0,26704	0,30053
Kasvuosuus A, NOK	3,39124	2,80752	2,99779
Kasvuosuus A, SEK	3,36524	2,96954	3,07628
Tuotto-osuus A, EUR	0,18502	0,16585	0,19072
Kasvuosuus C, EUR	11,87499	10,47463	11,77073
Tuotto-osuus C, EUR	10,74390	9,61070	11,02880
Kasvuosuus I, EUR	16,89399	14,92373	16,79554

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Hallinnolliset kulut C, %	0,84
Hallinnolliset kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 258,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	13,20
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	20,79
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	13,33
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	13,37
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	13,20
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	16,24
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	24,04
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	16,37
Osuuden volatiliteetti, %	13,14
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	12,43
Active Share, %	65,95
Sharpen luku	32,09
Salkun kiertonopeus, %	-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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Japan net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**73 361,2**	**95,12**
Informaatioteknologia, 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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**263,8**	**0,34**
eRex	52,6	5,01	263,8	0,34

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**0,0**	**0,00**
TOPIX INDX FUTR 3/2024	230,0	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**73 361,2**	**95,12**
Kassa ja muut varat, netto	**3 763,2**	**4,88**
Rahaston arvo	**77 124,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	241 547,0	94,67
Kasvuosuus I	116,1	2,54
Tuotto-osuus A	8 939,1	2,14
Kasvuosuus C	41,4	0,64
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	3 494,3
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	12 368 243,04	-10 294 808,45
Johdannaissopimusten nettotuotot	783 929,39	-95 922,43
Osinkotuotot	3 165 135,19	2 284 397,74
Korkotuotot	12 532,04	2 086,78
Muut tuotot	2 316 084,81	2 066 528,45
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 258 133,58	-960 725,24
Korkokulut	-8 689,29	-7 111,72
Muut kulut	-2 893 438,00	-2 262 098,94
Tilikauden voitto/tappio	**14 485 663,60**	**-9 267 653,81**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	73 361 206,51	108 583 969,14
Myyntisaamiset	36 048,93	49 406,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	7 669,46
Muut	118 604,95	70 794,00
Siirtosaamiset	62 711,80	121 223,78
Rahat ja pankkisaamiset	3 749 928,81	3 898 775,23
Vastaavaa yhteensä	**77 328 501,00**	**112 731 837,61**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	77 124 435,20	112 500 294,78
Vieras pääoma		
Ostovelat	22 684,52	49 447,30
Muut velat		
Muut	103 354,84	84 448,24
Siirtovelat	78 026,44	97 647,29
Vastattavaa yhteensä	**77 328 501,00**	**112 731 837,61**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 687 906,85	2 879 800,30
Luovutustappiot	-10 480 404,03	-2 062 053,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 160 740,22	-11 112 554,83
Yhteensä	**12 368 243,04**	**-10 294 808,45**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	880 620,16	358 488,43
Tappiot	-214 545,16	-332 754,53
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	120 111,23	-121 625,00
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	262,75	-
Tappiot	-2 519,59	-31,33
Yhteensä	**783 929,39**	**-95 922,43**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	11 196 534,87	4 719 107,69
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-5 915 683,42	-15 953 287,52
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	32 438,80	19 655,67

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	112 500 294,78	82 580 193,80
Rahasto-osuuksien merkinnät	35 807 667,07	57 872 202,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-85 648 103,44	-18 663 007,43
Tuotonjako	-21 086,81	-21 440,01
Tilikauden voitto/tappio	14 485 663,60	-9 267 653,81
Rahaston arvo 31.12.	77 124 435,20	112 500 294,78
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	77 124 435,20	112 500 294,78

Nordea Kehittyvä Eurooppa

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 29.9.2023
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

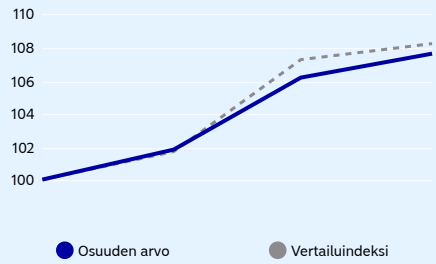
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

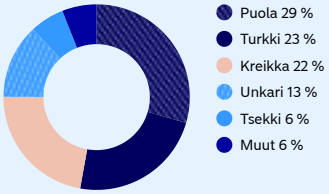
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Rahasto aloitti toimintansa 29.9.2023.

Euroopan kehittyvät markkinat tuottivat kokonaisuutena hyvin. Tämä johtui enemmän teknisistä tekijöistä kuin kyseisten maiden talouskehityksestä. Hyvin monet sijoittajat ovat sulkeneet Venäjän pois salkustaan. Maan osuus Itä-Euroopan sijoituksista oli ennen noin 50 %, ja nyt nuo varat on siirretty pääosin Puolaan, Unkariin ja Tšekkiin. Nämä suuret pääomavirrat olivat kyseisten markkinoiden vahvan nousun tärkein syy. Puolan osakemarkkinoita tuki myös talouden ripeä kasvu, jota edistää nyt myös reaaliansioiden kasvu. Unkarin markkinat olivat vahvassa vedossa vaisusta yksityisestä kulutuksesta, investointien vähyydestä sekä tiukasta rahapolitiikasta ja kertaluontoisesta säänneltyjen energiahintojen nostosta huolimatta.

Rahasto-osuuden tuotto on ollut erittäin hyvä syyskuun lopusta, jolloin rahasto aloitti toimintansa. Rahasto-osuuden tuotto jäi kuitenkin hieman vertailuindeksistä.

Mitä sijoitusten allokaatioihin tulee, erityisesti Kreikan ja Unkarin suuret sijoitukset tuottivat mukavasti. Sitä vastoin Puolan alipaino rasitti rahastoa. Puolan myönteisen kehityksen taustalla oli lokakuun vaalitulos, jonka myötä Donald Tusk nousi uudeksi pääministeriksi.

Kehitystä eniten vauhdittaneiden sijoitusten joukossa oli kreikkalainen kuluttajatuoteyhtiö Jumbo. Osaketta tukivat kulutuksen vilkastuminen ja Kreikan talouden piristyminen. Unkarin johtava pankki OTP Bank vahvistui maan talouden näkymien muuttuessa valoisammiksi. Santander Bank Polskan alipaino nakersi tuottoa. Hellenic Telecommunications Organizationin kurssi laski viimeisen neljänneksen tulospettymyksen seurauksena.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	22,7	-	-
Kasvuosuus A, EUR	14,29779	-	-
Tuotto-osuus A, EUR	9,29810	-	-
Kasvuosuus A, SEK	159,17010	-	-
Kasvuosuus A, NOK	160,39967	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnolliset kulut A, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	91,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	7,63
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	6,65
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	3,30
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,23
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	7,77
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	4,75
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	24,46
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-82

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Emerging Europe 10/40 ex Russia net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**22 467,8**	**99,08**
Energia			**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
Informaatioteknologia, IT			**148,1**	**0,65**
Asseco Poland	8,8	16,83	148,1	0,65
Kulutustavarat ja -palvelut			**3 184,8**	**14,04**
Allegro.eu	71,3	7,67	547,2	2,41
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
Perusteollisuus			**236,1**	**1,04**
KGHM Polska Miedz	8,4	28,25	236,1	1,04
Päivittäistavarat			**2 277,9**	**10,05**
BIM Birlesik 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
Rahoitus			**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
Komercni 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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**628,0**	**2,77**
Richter Gedeon Nyrt	27,4	22,89	628,0	2,77
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**431,3**	**1,90**
CEZ	11,1	38,82	431,3	1,90

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**22 467,8**	**99,08**
Kassa ja muut varat, netto	**208,5**	**0,92**
Rahaston arvo	**22 676,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 572,8	99,17
Tuotto-osuus A	20,2	0,83

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)

	29.9. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	1 606 784,85
Johdannaissopimusten nettotuotot	-25,08
Osinkotuotot	146 738,40
Korkotuotot	8 887,27
Muut tuotot	73 044,60
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-91 910,59
Muut kulut	-109 797,34
Tilikauden voitto/tappio	**1 633 722,11**

Tase (EUR)

	31.12.2023
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	22 467 777,93
Myyntisaamiset	31 418,09
Muut saamiset	
Muut	2 215,31
Siirtosaamiset	1 027,43
Rahat ja pankkisaamiset	284 937,88
Vastaavaa yhteensä	**22 787 376,64**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	22 676 273,08
Vieras pääoma	
Ostovelat	31 458,69
Muut velat	
Muut	48 510,78
Siirtovelat	31 134,09
Vastattavaa yhteensä	**22 787 376,64**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**29.9. - 31.12.2023**
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	143 111,83
Luovutustappiot	-107 004,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 570 677,96
Yhteensä	**1 606 784,85**
Johdannaissopimusten nettotuotot	
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	0,03
Tappiot	-25,11
Yhteensä	**-25,08**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 486 477,40
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-915 799,44
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	9 087,92

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 247 870,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 205 319,56
Tilikauden voitto/tappio	1 633 722,11
Rahaston arvo 31.12.	22 676 273,08
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	22 676 273,08

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Kehittyvien markkinoiden vuosi oli heikko suurelta osin Kiinan vuoksi. Kiinan on maailman toiseksi suurin talous, ja Kiinan markkinat laskivat yli 25 % tammikuun huipuistaan, jotka saavutettiin äärimmäisen koronapolitiikan päättymisen ja talouden avautumisen vanavedessä. Kiinan osakemarkkinoilla vuosi alkoi myönteisesti. Nousua tuki verraten matala inflaatio, joka salli keskuspankin pitäytyä löyhässä rahapolitiikassa. Myöhemmin tarkastelujaksolla talousluvut osoittivat talouden aktiviteetin hyytyvän. Vienti romahti ja teollisuustuotanto hidastui. Myös kiinteistömarkkinoiden alamäki kiihtyi, mikä veti myös osakemarkkinat laskuun.

Latinalaisen Amerikan suurilla markkinoilla, Meksikossa ja Brasiliassa, vuosi oli erinomainen. Inflaation nousu on taittunut, ja tämä antaa päättäjille enemmän tilaa harkita rahapolitiikan löysäämistä, mikä tuki alueen osakkeita. Brasiliaa hyödyttää myös Kiinan kaupan laajeneminen. Euroopan kehittyvät markkinat tuottivat kokonaisuutena hyvin, joskin tämä johtui enemmän teknisistä syistä kuin kyseisten maiden talouskehityksestä.

Rahasto-osuuden tuotto oli erittäin hyvä sekä absoluuttisesti että etenkin indeksiin verrattuna.

Sijoitusten allokaatiot onnistuivat varsin hyvin Kiinan alipainon vuoksi. Kiina rämpii edelleen talouskasvun hidastumisen ja kiinteistömarkkinoiden heikkouden keskellä. Myös Etelä-Korean ylipaino auttoi voittamaan indeksin tuoton. Erityisesti autovalmistaja Hyundai Motors nousi sähköautojen kovan kysynnän puskemana. Etelä-Afrikan sijoitusten vähäisyys oli myös eduksi, sillä kyseisten markkinoiden vuosi jäi vaisuksi.

Maailman suurin puolijohdevalmistaja Taiwan Semiconductor Manufacturing vahvistui tekoälybuumin ja puolijohteiden yleisesti vilkkaan kysynnän vuoksi. Maailman kuparintuottajien kärkeen kuuluva Grupo Mexico nousi globaalin kuparinkysynnän kasvun siivittämänä.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.6.2005
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

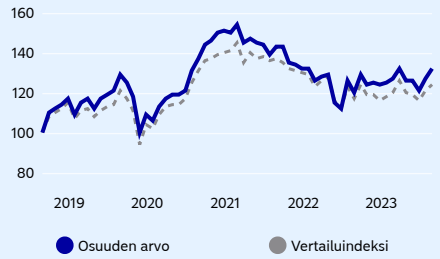
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

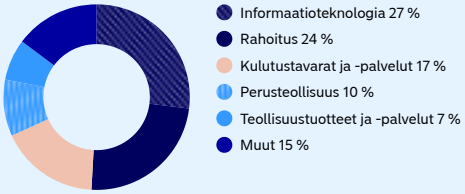
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	819,1	762,6	916,4
Kasvuosuus A, EUR	28,37275	25,78594	30,92104
Kasvuosuus A, NOK	318,29953	271,09996	308,43727
Kasvuosuus A, SEK	315,85955	286,74510	316,51360
Tuotto-osuus A, EUR	19,76097	18,31702	22,53609
Kasvuosuus C, EUR	12,23204	11,03378	13,13116
Tuotto-osuus C, EUR	10,62727	9,77673	11,93746

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	12 639,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	10,03
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	17,41
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	10,15
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	10,86
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	6,11
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	13,23
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	6,23
Osuuden volatiliteetti, %	14,91
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,30
Active Share, %	69,94
Sharpen luku	-15,85
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Emerging Markets net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**797 182,4**	**97,33**
Energia			**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
Informaatioteknologia, IT			**216 608,3**	**26,45**
Flat Glass Group	84,0	1,53	128,4	0,02
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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
JD.com 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
Perusteollisuus			**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	174,0	1,28	222,7	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
Päivittäistavarat			**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
Gruma	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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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 Amperex 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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**0,0**	**0,00**
MSCI EmgMkt 3/2024	20,6	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**797 182,5**	**97,33**
Kassa ja muut varat, netto	**21 877,2**	**2,67**
Rahaston arvo	**819 059,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	28 623,2	99,15
Tuotto-osuus A	229,9	0,55
Kasvuosuus C	149,5	0,22
Tuotto-osuus C	53,5	0,07

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden ai-

kana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	19 276,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	60 492 839,63	-165 364 225,64
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 283 826,27	-2 714 692,81
Osinkotuotot	30 477 989,57	33 002 823,96
Korkotuotot	577 902,80	238 888,74
Muut tuotot	5 486 340,71	10 333 741,81
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-12 639 303,26	-13 174 327,53
Korkokulut	-18,15	-5 547,32
Muut kulut	-9 531 179,32	-12 402 591,57
Tilikauden voitto/tappio	**76 148 398,25**	**-150 085 930,36**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	797 182 479,53	745 375 167,70
Myyntisaamiset	94 801,71	44 343,49
Muut saamiset		
Muut	147 486,64	88 232,89
Siirtosaamiset	2 379 359,80	3 173 689,65
Rahat ja pankkisaamiset	20 679 752,00	15 406 442,19
Vastaavaa yhteensä	**820 483 879,68**	**764 087 875,92**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	819 059 706,77	762 641 613,52
Vieras pääoma		
Ostovelat	76 613,99	44 446,03
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	221 491,26
Muut	260 434,42	130 001,11
Siirtovelat	1 087 124,50	1 050 324,00
Vastattavaa yhteensä	**820 483 879,68**	**764 087 875,92**

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritelty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	28 335 436,85	30 134 043,26
Luovutustappiot	-20 838 149,35	-22 384 713,40
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	52 995 552,13	-173 113 555,50
Yhteensä	**60 492 839,63**	**-165 364 225,64**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 449 424,88	7 943 963,03
Tappiot	-1 391 495,93	-10 396 997,96
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 224 050,70	-259 156,09
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 298,97	-
Tappiot	-2 452,35	-2 501,79
Yhteensä	**1 283 826,27**	**-2 714 692,81**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	116 187 809,23	47 378 504,37
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-61 968 206,40	-220 751 215,96
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	308 117,45	276 669,59

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	762 641 613,52	916 410 500,85
Rahasto-osuuksien merkinnät	33 550 257,99	133 340 472,96
Rahasto-osuuksien lunastukset	-53 177 858,55	-136 859 708,40
Tuotonjako	-102 704,44	-163 721,53
Tilikauden voitto/tappio	76 148 398,25	-150 085 930,36
Rahaston arvo 31.12.	819 059 706,77	762 641 613,52
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	819 059 706,77	762 641 613,52

Nordea Kiina

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Kiinan osakemarkkinoilla vuosi alkoi myönteisesti. Nousua tuki verraten matala inflaatio, joka salli keskuspankin pitäytyä löyhässä rahapolitiikassa. Myöhemmin tarkastelujaksolla talousluvut osoittivat talouden aktiviteetin hyytyvän. Vienti romahti ja teollisuustuotanto hidastui. Myös kiinteistömarkkinoiden alamäki kiihtyi, mikä veti myös osakemarkkinat laskuun. Vuoden alussa sijoittajat suhtautuivat erittäin positiivisesti Kiinaan ja ryhtyivät ostamaan kiinalaisosakkeita ennätystahtiin. Odotuksissa oli talouden piristyminen äärimmäisestä koronapolitiikasta luopumisen jälkeen. Ulkomaiset sijoittajat ovat kuitenkin pienentäneet positioitaan päättäväisesti viime kuukausina, kun likviditeettikriisin pelko kiinteistösektorilla ja talouden surkeat kasvuluvut ovat kasanneet huolia näkymiin. Vuoden lopun näkökulmasta Kiinan osakemarkkinoiden tulos oli surkea. Myös yuanin heikkous heikensi pohjoismaisten sijoittajien tuottoja Kiinasta.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on sama vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti kohderahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden kehitys oli heikkoa sekä absoluuttisesti että erityisesti suhteessa indeksiin. Tuottoja nipisti eniten lääketieteellisten laitteiden valmistaja MicroPort Scientific. Yhtiö antoi tulosvaroituksen paitsi kustannusten nousun, myös tuotannon ja kysynnän ongelmien vuoksi. Toinen murheenkryyni oli China Merchants Bank. Yhtiö julkisti vuoden 2022 tuloksen, joka vastasi alustavia lukuja. Liiketulos ennen luottotappiovarauksia oli kasvussa hyvien korkotuottojen ja lainakannan kasvun ansiosta. Siitä huolimatta osake laski pankkien yleisessä alamäessä, jonka taustalla olivat huolet globaalin pankkisektorin heikkoudesta.

Myönteisellä puolella suuri verkkokauppayhtiö JD.com hyötyi volyymin kasvusta Kiinan markkinoilla ja nousi yhdeksi parhaista sijoituksista. Hongkongiin listattu puolijohdevalmistajien laitteistoja ja ohjelmistoja toimittava ASMPT tuotti hyvin. Yhtiön nousua siivittivät odotuksia parempi bruttokate sekä tulevaisuuden ohjeistus, joka kertoo tilauskirjojen täyttymisestä ja kehittyvästä tuotevalikoimasta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Kiina on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea 1 – Chinese Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2005
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

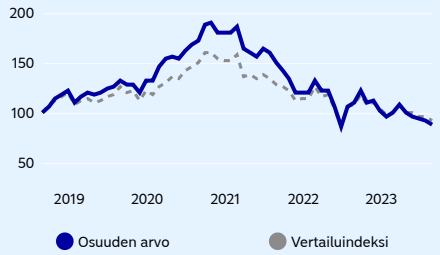
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

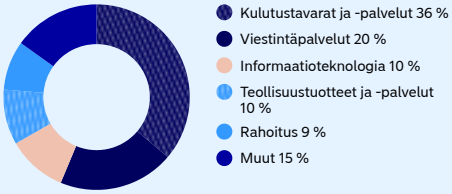
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	106,2	156,2	228,3
Kasvuosuus A, EUR	18,33684	22,87742	31,41795
Kasvuosuus A, NOK	205,71173	240,52129	314,77709
Kasvuosuus A, SEK	204,13482	254,40175	323,36646
Tuotto-osuus A, EUR	13,00001	16,38046	22,77941

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 653,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Syöttörahasto Nordea Kiinan hallinnointipalkkio on 1,85 % (A-osuussarja) p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-19,85
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-14,47
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-19,76
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-13,99
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-8,22
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-13,89
Osuuden volatiliteetti, %	27,39
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	25,54
Active Share, %	57,08
Sharpen luku	-77,70
Salkun kiertonopeus, %	-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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 MSCI Golden Dragon net return

2020-05-05 MSCI China 10/40 net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**105 643,6**	**99,45**
Osakerahastot			**105 643,6**	**99,45**
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	961,2	109,91	105 643,6	99,45

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**105 643,6**	**99,45**
Kassa ja muut varat, netto	**584,5**	**0,55**
Rahaston arvo	**106 228,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	5 748,3	99,23
Tuotto-osuus A	63,2	0,77

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-29 585 149,45	-59 103 284,89
Johdannaissopimusten nettotuotot	-858,44	22,01
Korkotuotot	34 490,97	3 450,15
Muut tuotot	211 025,35	192 895,93
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 653 745,91	-3 163 131,15
Korkokulut	-	-5 305,64
Muut kulut	-107 481,56	-65 198,60
Tilikauden voitto/tappio	**-32 101 719,04**	**-62 140 552,19**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	105 643 618,80	154 827 744,13
Myyntisaamiset	45 752,86	724 560,42
Muut saamiset		
Muut	119 176,98	242 430,29
Siirtosaamiset	8 374,40	9 852,78
Rahat ja pankkisaamiset	860 892,63	1 583 528,28
Vastaavaa yhteensä	**106 677 815,67**	**157 388 115,90**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	106 228 148,06	156 150 818,02
Vieras pääoma		
Ostovelat	64 787,80	326 569,22
Muut velat		
Muut	217 805,47	671 436,98
Siirtovelat	167 074,34	239 291,68
Vastattavaa yhteensä	**106 677 815,67**	**157 388 115,90**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	373 814,04	2 255 230,98
Luovutustappiot	-6 060 579,20	-1 457 253,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-23 898 384,29	-59 901 262,04
Yhteensä	**-29 585 149,45**	**-59 103 284,89**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 868,75	879,88
Tappiot	-2 727,19	-857,87
Yhteensä	**-858,44**	**22,01**
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-23 898 384,29	-59 901 262,04

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	156 150 818,02	228 258 516,58
Rahasto-osuuksien merkinnät	66 565 694,51	68 738 522,62
Rahasto-osuuksien lunastukset	-84 375 592,07	-78 674 480,30
Tuotonjako	-11 053,36	-31 188,69
Tilikauden voitto/tappio	-32 101 719,04	-62 140 552,19
Rahaston arvo 31.12.	106 228 148,06	156 150 818,02
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	106 228 148,06	156 150 818,02

Nordea Maailma

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Maailman osakemarkkinat tuottivat vuoden aikana kokonaisuutena erittäin hyvin inflaatiosta, korkeista korkoista ja Euroopan ja Lähi-idän geopoliittisista jännitteistä huolimatta. Markkinoilla oli kuitenkin rutkasti heiluntaa. Kesän jälkeinen jakso oli heikko, mutta markkinat pääsivät sen jälkeen vauhtiin ja piristyminen oli reipasta varsinkin marraskuussa. Sijoittajat alkoivat tulla optimistisemmiksi siitä, että koronnostosykli olisi nyt ohi ja inflaatio saatu hallintaan.

USA:n markkinoiden vetureina toimivat sektoreista IT, kulutustavarat ja -palvelut sekä tietoliikennepalvelut. Vahvaa kehitystä siivittivät myös tekoälybuumi ja yritysten hyvä tuloskunto. Euroopassa osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen erinomaisesti, esimerkiksi Saksassa noustiin 20 %. Toisaalta kehittyvien markkinoiden vuosi oli heikko suurelta osin Kiinan kompuroinnin vuoksi. Kiinan markkinat laskivat yli 25 % tammikuun huipuistaan, jotka tuolloin saavutettiin äärimmäisen koronapolitiikan päättymisen ja talouden avautumisen vanavedessä.

Markkinoita puski ylöspäin kourallinen kasvuyrityksiä, jotka toimivat joko tekoälyn tai lihavuuslääkkeiden parissa. Lisäksi markkinatunnelmia leimasivat korkojen laskun ja inflaation hidastumisen odotukset.

Rahasto-osuuden kehitys jäi jälkeen indeksistä. Sijoitusten allokaatiot olivat kuitenkin eduksi. Hyvää tuottoa saatiin pohjoisamerikkalaisten IT-yritysten ylipainosta. Toisaalta painotukset Pohjois-Amerikan terveydenhuolto- ja rahoitusyhtiöihin vetivät tuottoa toiseen suuntaan.

Osakevalinnat laskivat tuottoa aavistuksen, kun jarruna toimivat päivittäistavara- ja IT-sektorien sijoitukset. Päivittäistavaroissa varsinkin Estée Lauderin vuosi oli vaikea. Aasian matkailumarkkinoiden kasvu palautuu paljon odotettua hitaammin. IT-sektorilla puolijohdejätti Nvidian alipaino oli haitaksi. Yhtiön kurssi nousi vuoden aikana sangen rivakasti tekoälybuumin ansiosta.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 29.10.1997
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

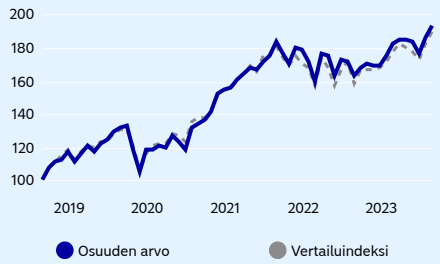
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

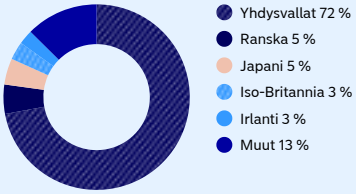
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 032,6	1 913,3	2 426,6
Kasvuosuus A, EUR	0,67106	0,56653	0,63761
Kasvuosuus A, NOK	7,52828	5,95620	6,38823
Kasvuosuus A, SEK	7,47057	6,29993	6,56254
Tuotto-osuus A, EUR	0,41284	0,35370	0,40693
Kasvuosuus C, EUR	18,27975	15,40925	17,31667
Tuotto-osuus C, EUR	16,33290	13,97480	16,04830
Kasvuosuus I, EUR	28,43387	24,00464	27,01656

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	19 769,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	18,45
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	26,39
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	18,58
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	18,63
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	18,45
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	19,60
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	27,62
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	19,73
Osuuden volatiliteetti, %	13,46
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,11
Active Share, %	66,32
Sharpen luku	88,15
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 012 163,6**	**98,99**
Energia			**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
Informaatioteknologia, 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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
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
Yhdyskuntapalvelut			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 012 163,6**	**98,99**
Kassa ja muut varat, netto	**20 455,4**	**1,01**
Rahaston arvo	**2 032 619,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 033 406,2	67,13
Kasvuosuus I	23 158,7	32,40
Kasvuosuus C	373,1	0,34
Tuotto-osuus A	6 694,1	0,14
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	314 026 062,43	-280 455 008,90
Johdannaissopimusten nettotuotot	965,21	-2 306,73
Osinkotuotot	43 795 517,59	49 744 111,92
Korkotuotot	822 295,28	124 821,15
Muut tuotot	2 220 560,82	3 024 599,17
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-19 769 164,63	-21 530 499,47
Korkokulut	-633,30	-97 204,76
Muut kulut	-7 037 238,73	-7 798 761,04
Tilikauden voitto/tappio	**334 058 364,67**	**-256 990 248,66**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 012 163 578,79	1 881 357 985,24
Myyntisaamiset	-	256 506,70
Muut saamiset		
Muut	336 131,73	96 721,42
Siirtosaamiset	1 312 307,09	1 676 621,61
Rahat ja pankkisaamiset	21 728 628,58	32 549 196,18
Vastaavaa yhteensä	**2 035 540 646,19**	**1 915 937 031,15**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 032 618 996,92	1 913 267 841,53
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	256 580,38
Muut velat		
Muut	1 208 505,22	762 935,60
Siirtovelat	1 713 144,05	1 649 673,64
Vastattavaa yhteensä	**2 035 540 646,19**	**1 915 937 031,15**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	136 827 249,86	153 020 174,85
Luovutustappiot	-29 003 348,63	-14 885 048,02
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	206 202 161,20	-418 590 135,73
Yhteensä	**314 026 062,43**	**-280 455 008,90**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 644,05	966,73
Tappiot	-2 678,84	-3 273,46
Yhteensä	**965,21**	**-2 306,73**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	310 366 070,53	83 650 097,30
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-104 163 909,33	-502 240 233,03
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	172 478,75	187 995,73

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	1 913 267 841,53	2 426 611 540,02
Rahasto-osuuksien merkinnät	81 863 589,86	240 942 957,96
Rahasto-osuuksien lunastukset	-296 534 477,28	-497 240 251,97
Tuotonjako	-36 321,86	-56 155,82
Tilikauden voitto/tappio	334 058 364,67	-256 990 248,66
Rahaston arvo 31.12.	2 032 618 996,92	1 913 267 841,53
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 032 618 996,92	1 913 267 841,53

Nordea Maailma Osinko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Maailman osakemarkkinat tuottivat vuoden aikana kokonaisuutena erittäin hyvin inflaatiosta, korkeista korkoista ja Euroopan ja Lähi-idän geopoliittisista jännitteistä huolimatta. Markkinoilla oli kuitenkin rutkasti heiluntaa. Kesän jälkeinen jakso oli heikko, mutta markkinat pääsivät sen jälkeen vauhtiin ja piristyminen oli reipasta varsinkin marraskuussa. Sijoittajat alkoivat tulla optimistisemmiksi siitä, että koronnostosykli olisi nyt ohi ja inflaatio saatu hallintaan.

USA:n markkinoiden vetureina toimivat sektoreista IT, kulutustavarat ja -palvelut sekä tietoliikennepalvelut. Vahvaa kehitystä siivittivät myös tekoälybuumi ja yritysten hyvä tuloskunto. Euroopassa osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen erinomaisesti, esimerkiksi Saksassa noustiin 20 %. Toisaalta kehittyvien markkinoiden vuosi oli heikko suurelta osin Kiinan kompuroinnin vuoksi. Kiinan markkinat laskivat yli 25 % tammikuun huipuistaan, jotka tuolloin saavutettiin äärimmäisen koronapolitiikan päättymisen ja talouden avautumisen vanavedessä.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin. Rahoitusalan ja teollisuuden sijoitukset tuottivat mainiosti. Rahoitussektorin omistuksiin ei sisältynyt sijoituksia keskikokoisiin pankkeihin. Viiden maaliskuun päivän aikana kolme pientä/keskisuurta pankkia kaatui USA:ssa, mikä syöksi pankkien kurssit rajuun globaaliin alamäkeen. Lainsäätäjien ripeät toimet estivät kriisin mahdollisen leviämisen maailmalle. JPMorganin ja Visan kaltaiset suuret rahastoyhtiöt kestivät myrskyn paljon mallikkaammin ja tukivat kehitystä. Teollisuussektorin kirkkain tähti oli FedEx. Osake nousi mukavasti sen jälkeen, kun yhtiö julkisti uuden yhtiörakenteensa ja kertoi verkkokaupan kasvun jatkuvan.

Päivittäistavarasektori jarrutti kehitystä. Etenkin Walmart sekä japanilainen panimo- ja tislaamoyhtiö Suntory kompuroivat ikävästi. Myös USA:n terveydenhuoltosektorin sijoitukset jäivät pettymykseksi monien eri tekijöiden vuoksi. Yksi niistä olivat liittovaltion käymät keskustelut useiden lääkkeiden hintatasosta.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 17.12.2012
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

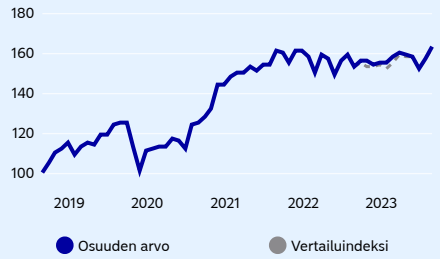
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

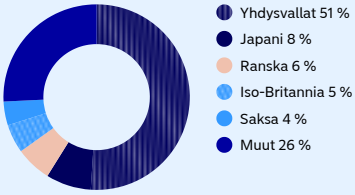
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	3 155,4	2 023,6	1 903,0
Kasvuosuus A, EUR	24,70709	23,19624	24,47551
Kasvuosuus A, NOK	277,17634	243,87320	245,22064
Kasvuosuus A, SEK	275,05161	257,94709	251,91201
Tuotto-osuus A, EUR	16,45575	16,09370	17,71466
Tuotto-osuus A, SEK	183,19359	178,96535	182,32656
Kasvuosuus B, EUR	26,27032	24,52873	25,73932
Tuotto-osuus B, EUR	17,50155	17,02188	18,63284
Kasvuosuus C, EUR	26,33573	24,56526	25,75183
Tuotto-osuus C, EUR	12,46420	12,11750	13,25400
Kasvuosuus I, EUR	26,36372	24,57909	25,75342
Tuotto-osuus I, EUR	17,75303	17,24035	18,84346

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Hallinnolliset kulut A, %	1,50
Hallinnolliset kulut B, %	0,95
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	38 758,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,51
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	13,66
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	6,63
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	7,10
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	7,21
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	7,26
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	5,62
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	12,70
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	5,74
Osuuden volatiliteetti, %	10,79
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	77,15
Sharpen luku	76,57
Salkun kiertonopeus, %	-14

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI High Dividend Yield net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**3 111 739,0**	**98,62**
Energia			**9 379,7**	**0,30**
DT Midstream	189,1	49,61	9 379,7	0,30
Informaatioteknologia, 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
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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**3 111 739,0**	**98,62**
Kassa ja muut varat, netto	**43 619,0**	**1,38**
Rahaston arvo	**3 155 358,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	111 924,7	87,64
Kasvuosuus I	7 278,0	6,08
Tuotto-osuus I	5 216,4	2,93
Kasvuosuus B	1 704,0	1,42
Tuotto-osuus B	2 419,0	1,34
Tuotto-osuus A	982,6	0,51
Kasvuosuus C	86,2	0,07
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	140 064 400,68	-128 401 359,22
Johdannaissopimusten nettotuotot	-62 712,84	1 339,15
Osinkotuotot	81 265 234,72	58 651 383,47
Korkotuotot	1 513 458,58	159 713,11
Muut tuotot	4 492 589,10	2 902 843,55
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-38 758 317,57	-26 578 357,98
Korkokulut	-943,89	-123 253,44
Muut kulut	-12 631 742,06	-9 429 295,05
Tilikauden voitto/tappio	**175 881 966,72**	**-102 816 986,41**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 111 739 031,21	1 966 323 011,57
Myyntisaamiset	-	1 000 542,27
Muut saamiset		
Muut	696 247,42	1 191 951,58
Siirtosaamiset	3 225 443,37	3 813 036,62
Rahat ja pankkisaamiset	45 158 748,59	56 304 427,12
Vastaavaa yhteensä	**3 160 819 470,59**	**2 028 632 969,16**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	3 155 358 049,04	2 023 641 764,00
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	996 935,20
Muut velat		
Muut	1 678 202,91	1 565 196,26
Siirtovelat	3 783 218,64	2 429 073,70
Vastattavaa yhteensä	**3 160 819 470,59**	**2 028 632 969,16**

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritelty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	129 021 490,09	75 812 742,08
Luovutustappiot	-93 402 398,47	-16 245 074,06
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	104 445 309,06	-187 969 027,24
Yhteensä	**140 064 400,68**	**-128 401 359,22**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	11 129,26	1 459,02
Tappiot	-73 842,10	-119,87
Yhteensä	**-62 712,84**	**1 339,15**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	263 613 594,68	121 269 678,85
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-159 168 285,62	-309 238 706,09
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	901 152,44	313 376,99

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	2 023 641 764,00	1 903 026 591,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 449 007 527,67	422 405 447,63
Rahasto-osuuksien lunastukset	-487 904 053,57	-194 087 122,32
Tuotonjako	-5 269 155,78	-4 886 166,10
Tilikauden voitto/tappio	175 881 966,72	-102 816 986,41
Rahaston arvo 31.12.	3 155 358 049,04	2 023 641 764,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 155 358 049,04	2 023 641 764,00

Nordea Maailma Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Maailman osakemarkkinat tuottivat vuoden aikana kokonaisuutena erittäin hyvin inflaatiosta, korkeista korkoista ja Euroopan ja Lähi-idän geopoliittisista jännitteistä huolimatta. Markkinoilla oli kuitenkin rutkasti heiluntaa. Kesän jälkeinen jakso oli heikko, mutta markkinat pääsivät sen jälkeen vauhtiin ja piristyminen oli reipasta varsinkin marraskuussa. Sijoittajat alkoivat tulla optimistisemmiksi siitä, että koronnostosykli olisi nyt ohi ja inflaatio saatu hallintaan.

USA:n markkinoiden vetureina toimivat sektoreista IT, kulutustavarat ja -palvelut sekä tietoliikennepalvelut. Vahvaa kehitystä siivittivät myös tekoälybuumi ja yritysten hyvä tuloskunto. Euroopassa osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen erinomaisesti, esimerkiksi Saksassa noustiin 20 %. Toisaalta kehittyvien markkinoiden vuosi oli heikko suurelta osin Kiinan kompuroinnin vuoksi. Kiinan markkinat laskivat yli 25 % tammikuun huipuistaan, jotka tuolloin saavutettiin äärimmäisen koronapolitiikan päättymisen ja talouden avautumisen vanavedessä.

Rahasto on passiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen täydellistä replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,43 joulukuun 2023 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahasto-sijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Maailma Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä rahasto jäljittelee vertailuindeksiä niin tarkasti kuin mahdollista.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.10.2012
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

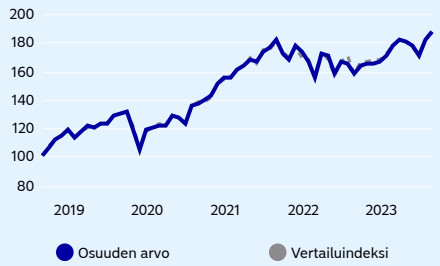
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

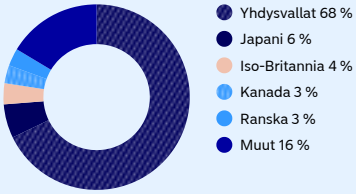
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 235,8	1 800,9	2 799,9
Kasvuosuus A, NOK	451,08476	353,41483	388,64984
Kasvuosuus A, SEK	447,62691	373,81035	399,25498
Tuotto-osuus A, SEK	238,77892	202,32268	220,91920
Kasvuosuus B, EUR	33,16505	27,75411	32,05958
Tuotto-osuus B, EUR	26,97990	22,90877	27,05353
Kasvuosuus I, EUR	33,97732	28,40558	32,77922
Tuotto-osuus I, EUR	27,71507	23,50954	27,73526

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut A, %	0,40
Hallinnolliset kulut B, %	0,50
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 325,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	27,64
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	19,75
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	19,50
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	19,61
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	19,60
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	27,62
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	19,73
Osuuden volatiliteetti, %	13,66
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,11
Active Share, %	5,03
Sharpen luku	72,71
Salkun kiertonopeus, %	-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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 178 225,6**	**97,43**
Energia			**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
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	377,6	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	14,4	35,00	502,7	0,02
Equinor	41,4	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
Inpex	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
Informaatioteknologia, 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	108,47	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
Obic	2,5	156,00	390,0	0,02
Okta	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
Kiinteistöt			**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
Daiwa House Industry	20,0	27,43	548,6	0,02
Daiwa 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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Gecina	1,6	110,10	173,5	0,01
GLP J-Reit	0,1	902,18	120,0	0,01
Goodman	68,7	15,63	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
Hulic	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	0,5	654,32	298,4	0,01
Japan Real Estate Investment	0,0	3 749,99	168,7	0,01
KDX Realty Investment	0,1	1 032,53	107,4	0,00
Keppel REIT	0,0	0,64	0,0	0,00
Kimco Realty	30,5	19,29	587,5	0,03
Klepierre	7,3	24,68	179,7	0,01
Land Securities Group	25,1	8,13	204,5	0,01
LEG Immobilien	2,7	79,32	211,7	0,01
Link REIT	111,2	5,08	565,2	0,03
Mapletree Logistics Trust	115,8	1,19	138,3	0,01
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	88,8	1,08	95,7	0,00
Mid-America Apartment Communities	4,0	121,72	490,1	0,02
Mirvac	122,8	1,29	158,5	0,01
Mitsubishi Estate	42,3	12,48	527,8	0,02
Mitsui Fudosan	33,8	22,20	750,5	0,03
New World Development	54,2	1,41	76,1	0,00
Nippon Building Fund	0,1	3 923,37	211,9	0,01
Nippon Prologis REIT	0,2	1 742,72	270,1	0,01
Nomura Real Estate Holdings	4,0	23,82	95,3	0,00
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	1 059,50	140,9	0,01
Prologis	36,7	120,67	4 426,1	0,20
Public Storage	6,3	276,11	1 735,3	0,08
Realty Income	27,1	51,98	1 411,0	0,06
Regency Centers	6,1	60,65	368,5	0,02
RioCan Real Estate Investment Trust	5,2	12,78	66,4	0,00
Sagax B	5,7	24,88	142,7	0,01
SBA Communications	4,9	229,66	1 130,8	0,05
Scentre	188,6	1,85	348,3	0,02
Segro	43,9	10,23	448,8	0,02
Simon Property Group	12,9	129,13	1 664,7	0,07
Sino Land	121,6	0,98	119,6	0,01
Stockland	86,2	2,75	237,0	0,01
Sumitomo Realty & Development	12,7	26,93	342,0	0,02
Sun Communities	4,2	120,99	510,9	0,02
Sun Hung Kai Properties	56,0	9,79	548,3	0,02
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
Kulutustavarat ja -palvelut			**237 838,1**	**10,64**
Accor	6,4	34,60	222,9	0,01
Adidas	6,3	184,16	1 166,1	0,05
Airbnb	17,1	123,24	2 102,9	0,09
Aisin	6,4	31,68	202,7	0,01
Amadeus IT Group	17,8	64,88	1 154,9	0,05
Amazon.com	374,9	137,55	51 572,5	2,31
Aptiv	11,2	81,22	912,6	0,04
Aristocrat Leisure	22,0	25,21	554,9	0,02
AutoZone	0,8	2 340,66	1 837,4	0,08
Avolta	4,6	35,58	163,8	0,01
Bandai Namco Holdings	21,3	18,15	386,6	0,02
Barratt Developments	35,9	6,49	232,9	0,01
Bath & Body Works	9,2	39,07	358,9	0,02
Bayerische Motoren Werke	12,6	100,78	1 271,8	0,06
Bayerische Motoren Werke	1,8	89,95	162,4	0,01
Berkeley Group Holdings	3,9	54,10	212,2	0,01
Best Buy	8,4	70,86	598,4	0,03
Booking Holdings	1,5	3 211,17	4 656,2	0,21
BorgWarner	11,2	32,45	364,9	0,02
Bridgestone	21,9	37,50	821,2	0,04
BRP	1,4	65,10	91,1	0,00
Burberry Group	14,7	16,34	240,6	0,01
Burlington Stores	2,4	176,06	428,0	0,02
Caesars Entertainment	9,9	42,44	419,4	0,02
Canadian Tire	2,3	96,61	222,2	0,01
CarMax	8,3	69,47	574,9	0,03
Carnival	41,4	16,78	695,0	0,03
Chipotle Mexican Grill	1,1	2 070,30	2 229,7	0,10
Cie Financiere Richemont	20,3	124,50	2 525,6	0,11
Cie Generale des Etablissements Michelin	27,9	32,46	904,4	0,04
Compass Group	68,7	24,77	1 702,6	0,08
Continental	3,9	76,92	299,3	0,01
D'ieteren	0,9	176,90	162,9	0,01
Darden Restaurants	4,7	148,73	702,8	0,03
Deckers Outdoor	1,0	605,11	628,1	0,03
Delivery Hero	5,7	25,01	142,7	0,01
Denso	65,2	13,66	890,5	0,04
Dick's Sporting Goods	2,4	133,03	322,2	0,01
Dollarama	11,7	65,56	767,0	0,03
Domino's Pizza	1,4	373,18	523,2	0,02
DoorDash	10,6	89,52	951,3	0,04
DR Horton	12,6	137,58	1 739,4	0,08
Dr Ing hc F Porsche	4,7	79,90	377,0	0,02
DraftKings	16,5	31,91	527,4	0,02
eBay	22,8	39,49	900,2	0,04
Entain	25,4	11,47	291,1	0,01
Etsy	4,6	73,37	335,6	0,02
Evolution	7,0	108,26	754,4	0,03
Expedia Group	5,3	137,41	730,5	0,03
Fast Retailing	6,8	224,68	1 527,8	0,07
Ferrari	4,9	305,20	1 505,2	0,07
Flutter Entertainment	7,0	160,00	1 120,2	0,05
Ford Motor	150,6	11,04	1 661,4	0,07
Galaxy Entertainment Group	84,0	5,07	426,1	0,02
Garmin	5,6	116,36	647,8	0,03
General Motors	56,1	32,52	1 824,2	0,08
Genting Singapore	204,4	0,69	140,3	0,01
Genuine Parts	5,2	125,38	650,7	0,03
Gildan Activewear	6,6	30,08	198,6	0,01
Global-e Online	3,6	35,88	128,8	0,01
Hasbro	6,3	46,22	293,2	0,01
Hennes & Mauritz B	26,5	15,88	421,4	0,02
Hermes International SCA	1,3	1 918,80	2 415,8	0,11
Hilton Worldwide Holdings	10,1	164,84	1 667,4	0,07
Home Depot	40,0	313,72	12 547,5	0,56
Honda Motor	186,6	9,41	1 756,6	0,08
Hyatt Hotels	2,0	118,06	232,5	0,01
IDP Education	8,6	12,37	105,8	0,00
Iida Group Holdings	5,1	13,56	69,1	0,00
Industria de Diseno Textil	42,7	39,43	1 683,0	0,08
InterContinental Hotels Group	6,1	81,82	498,0	0,02
Isuzu Motors	27,5	11,66	320,7	0,01
JD Sports Fashion	76,5	1,92	146,5	0,01
Kering	3,2	399,00	1 268,0	0,06
Kingfisher	76,7	2,81	215,2	0,01
Koito Manufacturing	7,4	14,11	104,4	0,00
La Francaise des Jeux SAEM	2,8	32,84	92,3	0,00
Las Vegas Sands	13,9	44,55	617,3	0,03
Lear	2,4	127,83	312,9	0,01
Lennar	10,1	134,92	1 360,1	0,06
LKQ	11,3	43,26	489,6	0,02
Lottery Corp	112,2	2,99	335,3	0,02
Lowe's Cos	23,5	201,47	4 724,8	0,21
Lucid Group	36,1	3,81	137,7	0,01
Lululemon Athletica	4,6	462,85	2 143,0	0,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,1	733,60	8 156,2	0,36
Magna International	10,5	53,75	563,9	0,03
Marriott International	10,5	204,15	2 146,0	0,10
Mazda Motor	18,8	9,78	183,9	0,01
McDonald's	29,0	268,42	7 783,9	0,35
McDonald's Holdings Co Japan	4,9	39,23	192,2	0,01
MercadoLibre	1,8	1 422,66	2 555,1	0,11
Mercedes-Benz Group	31,9	62,55	1 993,5	0,09
MGM Resorts International	12,0	40,45	486,2	0,02
Moncler	7,0	55,70	391,1	0,02
Next	5,0	93,68	467,3	0,02
NIKE	49,4	98,28	4 858,5	0,22
Nissan Motor	82,5	3,56	293,6	0,01
Nitori Holdings	2,8	121,23	339,5	0,02
NVR	0,1	6 337,26	760,5	0,03
O'Reilly Automotive	2,5	860,07	2 155,3	0,10
Open House Group	3,8	26,86	102,1	0,00
Oriental Land Co	42,8	33,72	1 443,1	0,06
Pan Pacific International Holdings	16,8	21,60	362,9	0,02
Panasonic Holdings	86,7	8,97	777,5	0,03
Pandora	3,8	125,19	478,5	0,02
Pearson	27,2	11,13	302,5	0,01
Persimmon	11,2	16,03	179,1	0,01
Pool	1,6	360,94	572,4	0,03
Porsche Automobil Holding	5,4	46,32	250,9	0,01
Prosus	60,7	26,99	1 638,4	0,07
PulteGroup	10,4	93,44	971,7	0,04
Puma	3,6	50,52	179,8	0,01
Rakuten Group	30,9	4,03	124,6	0,01
Renault	6,7	36,91	248,3	0,01
Restaurant Brands International	10,3	71,08	732,1	0,03
Rivian Automotive	25,3	21,24	537,5	0,02
Ross Stores	14,3	125,28	1 785,7	0,08
Royal Caribbean Cruises	9,4	117,22	1 104,9	0,05
Sands China	82,4	2,65	218,3	0,01
SEB	0,8	113,00	93,8	0,00
Sekisui Chemical	13,6	13,05	177,5	0,01
Sekisui House	22,0	20,11	442,4	0,02
Sharp	33,1	6,46	213,7	0,01
Shimano	2,6	140,21	364,5	0,02
Sodexo	3,1	99,62	310,9	0,01
Sony Group	50,3	86,11	4 331,3	0,19
Starbucks	45,5	86,91	3 957,6	0,18
Stellantis	87,6	21,15	1 851,8	0,08
Subaru	21,8	16,61	362,0	0,02
Sumitomo Electric Industries	42,9	11,53	494,6	0,02
Suzuki Motor	13,4	38,74	519,1	0,02
Swatch Group	1,8	245,88	448,2	0,02
Swatch Group	1,9	47,38	89,7	0,00
Taylor Wimpey	115,9	1,70	196,7	0,01
Tesla	114,7	224,94	25 810,3	1,15
TJX Cos	45,9	84,92	3 899,2	0,17
Toyota Motor	421,9	16,63	7 018,3	0,31
Tractor Supply	4,5	194,66	868,0	0,04
Ulta Beauty	2,0	443,57	888,0	0,04
USS	13,3	18,21	242,2	0,01
Vail Resorts	1,4	193,25	262,2	0,01
VF	11,9	17,02	203,0	0,01
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
Perusteollisuus			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Yara International	18,3	32,20	590,7	0,03
Päivittäistavarat			**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	27,0	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
Rahoitus			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
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
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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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 Construccion 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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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	10,2	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
Ferrovial	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
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
Techtronic 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
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
Volvo 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
Terveydenhuolto			**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
Daiichi 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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
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
Viestintäpalvelut			**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
Bollore	28,8	5,66	162,6	0,01
BT Group	254,5	1,43	363,0	0,02
Capcom	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
Take-Two Interactive Software	6,7	145,70	973,6	0,04
Tele2 B	17,7	7,77	137,3	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	386,8	0,29	113,8	0,01
Telefonica	215,6	3,53	761,8	0,03
Telenor	35,8	10,39	372,0	0,02
Telia Company	135,5	2,31	312,5	0,01
Telstra Group	144,3	2,45	352,9	0,02
TELUS	25,3	16,10	407,0	0,02
Toho Co Ltd/Tokyo	3,7	30,62	113,3	0,01
Trade Desk	17,7	65,14	1 150,9	0,05
Universal Music Group	31,2	25,81	804,5	0,04
Verizon Communications	167,0	34,13	5 698,7	0,25
Vivendi	25,9	9,68	250,1	0,01
Vodafone Group	970,5	0,79	767,9	0,03
Walt Disney	72,6	81,74	5 932,3	0,27
Warner Bros Discovery	92,7	10,30	955,0	0,04
WPP	43,4	8,69	377,5	0,02
Yhdyskuntapalvelut			**55 814,2**	**2,50**
Acciona	1,8	133,30	243,7	0,01
AES	26,8	17,43	467,5	0,02
Algonquin Power & Utilities	22,9	5,74	131,4	0,01
Alliant Energy	8,3	46,44	387,5	0,02
AltaGas	14,7	19,10	281,5	0,01
Ameren	9,2	65,49	602,8	0,03
American Electric Power	20,4	73,53	1 503,3	0,07
American Water Works	7,1	119,49	848,2	0,04
APA	41,4	5,28	218,5	0,01
Atmos Energy	5,7	104,92	597,1	0,03
BKW	0,8	160,80	121,6	0,01
Canadian Utilities	3,2	21,89	70,1	0,00
CenterPoint Energy	22,9	25,86	592,3	0,03
Centrica	222,3	1,62	360,8	0,02
Chubu Electric Power	22,3	11,70	260,8	0,01
CK Infrastructure Holdings	22,0	5,01	110,2	0,00
CLP Holdings	58,0	7,47	433,4	0,02
CMS Energy	14,0	52,57	734,5	0,03
Consolidated Edison	13,9	82,35	1 143,7	0,05
Constellation Energy	14,5	105,82	1 538,8	0,07
Corp ACCIONA Energias Renovables	3,1	28,08	88,1	0,00
Dominion Energy	34,3	42,55	1 460,8	0,07
DTE Energy	8,0	99,81	795,2	0,04
Duke Energy	31,5	87,85	2 768,8	0,12
E.ON	90,2	12,15	1 096,2	0,05
Edison International	14,6	64,72	945,3	0,04
EDP - Energias de Portugal	124,6	4,56	567,7	0,03
EDP Renovaveis	8,7	18,53	160,9	0,01
Elia Group	1,4	113,30	154,7	0,01
Emera	8,6	34,53	295,6	0,01
Enagas	9,0	15,27	137,7	0,01
Endesa	10,7	18,46	197,9	0,01
Enel	323,1	6,73	2 174,1	0,10
Engie	72,7	15,92	1 156,8	0,05
Entergy	8,4	91,60	769,3	0,03
Essential Utilities	13,5	33,81	455,9	0,02
Evergy	8,3	47,25	390,4	0,02
Eversource Energy	13,6	55,87	757,7	0,03
Exelon	37,8	32,50	1 228,7	0,06
FirstEnergy	21,9	33,19	728,0	0,03
Fortis Inc/Canada	16,8	37,42	629,8	0,03
Fortum	15,7	13,09	205,6	0,01
Hong Kong & China Gas	397,0	0,69	275,3	0,01
Hydro One	11,6	27,26	316,2	0,01
Iberdrola	241,8	11,87	2 870,4	0,13
Kansai Electric Power Co	23,9	12,02	287,3	0,01
Mercury NZ	52,4	3,78	198,3	0,01
Meridian Energy	43,5	3,18	138,1	0,01
National Grid	146,2	12,21	1 785,6	0,08
Naturgy Energy Group	7,1	27,00	190,4	0,01
NextEra Energy	81,0	54,99	4 453,9	0,20
NiSource	12,7	24,03	305,2	0,01
Northland Power	5,9	16,52	97,7	0,00
NRG Energy	10,6	46,80	494,4	0,02
Origin Energy	62,4	5,23	326,5	0,01
Osaka Gas	12,4	18,91	234,5	0,01
PG&E	75,3	16,32	1 229,2	0,06
Power Assets Holdings	47,0	5,25	246,6	0,01
PPL	31,2	24,53	764,4	0,03
Public Service Enterprise Group	19,7	55,36	1 090,1	0,05
Redeia Corp	15,3	14,91	228,3	0,01
RWE	25,8	41,18	1 064,0	0,05
Sembcorp Industries	28,3	3,64	103,1	0,00
Sempra	24,5	67,65	1 657,6	0,07
Severn Trent	9,1	29,76	271,3	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Snam	80,9	4,66	376,4	0,02
Southern	45,0	63,48	2 857,3	0,13
SSE	42,9	21,42	918,1	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale	49,6	7,55	374,6	0,02
Tokyo Electric Power Co Holdings	51,3	4,74	243,3	0,01
Tokyo Gas	13,4	20,79	278,6	0,01
United Utilities Group	22,6	12,23	275,9	0,01
Veolia Environnement	27,0	28,56	770,9	0,03
Verbund	3,3	84,05	278,2	0,01
Vistra	15,9	34,87	554,5	0,02
WEC Energy Group	12,4	76,20	948,4	0,04
Xcel Energy	20,6	56,04	1 152,5	0,05
Ørsted	6,9	50,21	344,3	0,02

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 178 225,6**	**97,43**
Kassa ja muut varat, netto	**57 537,8**	**2,57**
Rahaston arvo	**2 235 763,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	41 043,5	73,81
Kasvuosuus I	9 005,4	13,69
Kasvuosuus B	7 971,5	11,82
Tuotto-osuus B	337,1	0,41
Tuotto-osuus I	190,5	0,24
Tuotto-osuus A	33,3	0,03

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	51 200,7
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	322 805 486,59	-418 428 045,89
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 570 848,86	-10 039 326,48
Osinkotuotot	42 535 373,07	48 013 940,67
Korkotuotot	1 637 378,65	663 777,91
Muut tuotot	16 065 153,46	29 896 832,41
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 325 465,46	-8 666 934,13
Korkokulut	-493,07	-14 909,18
Muut kulut	-21 577 091,23	-33 809 194,89
Tilikauden voitto/tappio	**359 711 190,87**	**-392 383 859,58**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 178 225 563,95	1 775 462 512,60
Myyntisaamiset	6 206 482,35	93 693,07
Muut saamiset		
Muut	2 830 448,38	1 331 022,01
Siirtosaamiset	1 954 092,02	1 702 280,63
Rahat ja pankkisaamiset	54 521 832,91	23 853 566,08
Vastaavaa yhteensä	**2 243 738 419,61**	**1 802 443 074,39**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 235 763 315,66	1 800 914 632,85
Vieras pääoma		
Ostovelat	6 235 201,92	94 079,51
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	104 324,20
Muut	966 355,67	686 198,24
Siirtovelat	773 546,36	643 839,59
Vastattavaa yhteensä	**2 243 738 419,61**	**1 802 443 074,39**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 959 413,20	231 323 067,96
Luovutustappiot	-17 971 336,95	-52 169 258,05
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	324 814 518,50	-597 686 287,55
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 891,84	104 431,75
Yhteensä	**322 805 486,59**	**-418 428 045,89**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	7 401 076,88	7 840 893,21
Tappiot	-2 845 261,92	-16 852 037,99
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 010 935,47	-1 028 181,70
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 896,96	-
Tappiot	-4 798,53	-
Yhteensä	**6 570 848,86**	**-10 039 326,48**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	419 668 300,84	75 775 398,98
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-92 842 846,87	-674 489 868,23
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	91 189,79	222 061,47

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	1 800 914 632,85	2 799 911 622,55
Rahasto-osuuksien merkinnät	334 097 040,68	370 924 093,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-258 780 350,18	-977 252 567,71
Tuotonjako	-179 198,56	-284 655,61
Tilikauden voitto/tappio	359 711 190,87	-392 383 859,58
Rahaston arvo 31.12.	2 235 763 315,66	1 800 914 632,85
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 235 763 315,66	1 800 914 632,85

Nordea Nordic Small Cap

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuonna 2023 rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Pohjoismaiset pienet yhtiöt kehittyivät vuoden aikana positiivisesti, kun kurssit elpyivät vahvasti loppusyksyllä. Kurssinousua selittää hyvä tuloskehitys, joka johtui muun muassa siitä, että monet pienet yhtiöt pystyivät nostamaan hintojaan edellisvuonna. Arvioimme kuitenkin, että kysyntä alkoi hiipua kesällä. Useat yhtiöt ovat myös antaneet ymmärtää, ettei hintoja enää voi korottaa. Talousluvuissa alkoi näkyä selvästi hidastuva inflaatio, ja keskuspankit vihjasivat pitävänsä ohjauskorot ennallaan tai laskevansa niitä. Tämä hyödytti korkoherkkiä pieniä yhtiöitä, etenkin sellaisia, joilla on toimintaa kiinteistö-, rakennus- ja teknologiasektoreilla. Myös Norjan ja Ruotsin kruunun heikko kehitys vaikutti myönteisesti sellaisten yhtiöiden tuottoihin, jotka keskittyvät vientiin tai saavat suuren osan tuotoistaan ulkomailta. Monet pienet yhtiöt toteuttivat osakeanteja.

Parhaiten kehittyivät rahaston omistukset kulutussektoreilla. Näitä olivat Clas Ohlson, jonka kurssi nousi 120 %, ja KABE, jonka osakekurssi nousi 60 %. Clas Ohlson on vähittäiskaupan vaikeuksista huolimatta onnistunut kasvattamaan myyntiään sekä kivijalkaliikkeissä että verkossa. KABE on pystynyt hajauttamaan valuuttariskinsä onnistuneesti sijoittamalla toimintojaan viisaasti Englantiin ja Saksaan. Myös rahaston uudet ja suhteelliset suuret sijoitukset kiinteistösektorilla ovat osoittautuneet kannattaviksi. Castellum, Fabege ja Diös ovat kaikki nousseet lähes 30 %. Myös sijoituksemme sähkötekniikka-alan yhtiöihin NKT:hen ja Wärtsilään kehittyivät hyvin.

Mediayhtiö Viaplayn osakekurssi romahti 95 %, vaikka yhtiö itse asiassa onnistui kasvattamaan myyntiä vuoden aikana. Aivan liian kalliit investoinnit oman tuotannon elokuviin ja sarjoihin, urheilun kallistuneet lähetysoikeudet, heikentynyt Ruotsin kruunu ja yleisesti heikot mainosmarkkinat pakottivat yhtiön ilmoittamaan suuresta osakeannista. Heikosti kehittyivät myös rahaston omistukset Bactiguardissa, Solarissa, Fenix Outdoorissa, Rapalassa ja F-Securessa. Kaikkien näiden yhtiöiden osakekurssit laskivat 10–50 %.

Hyödynsimme kiinteistösektorin alakuloa ja ostimme salkkuun Diösia, Castellumia ja Fabegeta edullisesti. Arviomme mukaan nämä kolme yhtiötä ovat nykyään hyvin pääomitettuja. Tämän lisäksi yhtiöiden kiinteistöt sijaitsevat mielestämme houkuttelevilla paikoilla ja ovat erittäin energiatehokkaita. Täydensimme salkkuamme myös yhtiöillä, jotka hyötyvät trendistä, jossa tuotantoa siirretään lähemmäs yhtiön kotimaata. Tämän takia lisäsimme omistuksiamme Nolatossa, Fagerhultissa, AQ Groupissa, Notessa ja Wärtsilässä. Myimme omistuksemme Uponorissa yhtiöstä tehdyn ostotarjouksen jälkeen. Pienensimme omistuksiamme SSAB:ssa ja Saabissa kotiuttaaksemme voittoja.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.6.1998
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

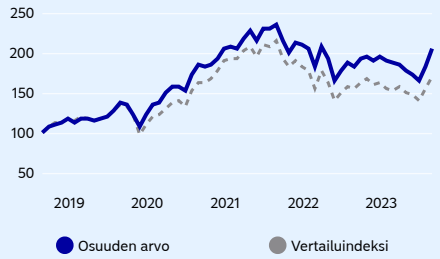
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

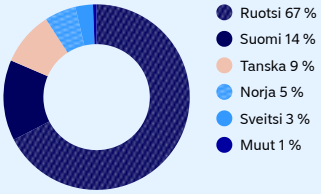
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 389,6	2 177,0	2 952,9
Kasvuosuus A, EUR	23,45717	21,04354	27,12936
Kasvuosuus A, NOK	263,15412	221,24083	270,61528
Kasvuosuus A, SEK	261,13687	234,00861	277,70125
Tuotto-osuus A, EUR	13,78606	12,74182	17,03090
Kasvuosuus C, EUR	19,41241	17,28519	22,11584
Tuotto-osuus C, EUR	16,37267	15,01899	19,92212

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	34 949,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	11,47
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	18,94
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	11,59
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	12,31
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	10,39
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	17,80
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	10,52
Osuuden volatiliteetti, %	22,25
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	22,94
Active Share, %	74,98
Sharpen luku	10,14
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Carnegie Nordic Small Cap

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 351 219,8**	**98,39**
Energia			**1 252,3**	**0,05**
Magnora	425,7	2,94	1 252,3	0,05
Informaatioteknologia, 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
WithSecure	11 558,0	1,04	11 974,1	0,50
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Midsona 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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Eltel	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
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
Rejlers 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
Troax 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	420,0	7,93	3 332,1	0,14
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Viaplay Group B	3 517,6	0,47	1 646,2	0,07
Yhdyskuntapalvelut			**3 178,7**	**0,13**
Arise	776,9	4,09	3 178,7	0,13

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**0,0**	**0,00**
Virtual Genetics	0,4	0,00	0,0	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**0,0**	**0,00**
OMXS30 IND FUTURE 1/2024	114,0	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 351 219,8**	**98,39**
Kassa ja muut varat, netto	**38 400,0**	**1,61**
Rahaston arvo	**2 389 619,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	98 447,4	96,64
Tuotto-osuus A	5 424,0	3,13
Kasvuosuus C	267,7	0,22
Tuotto-osuus C	21,3	0,01

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	24 589,5
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	223 047 505,53	-679 237 441,41
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 164 371,66	4 321 203,68
Osinkotuotot	52 331 471,68	61 169 769,55
Korkotuotot	1 704 710,58	36 830,09
Muut tuotot	3 420 870,54	3 934 834,65
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-34 949 481,59	-38 215 064,81
Korkokulut	-0,04	-311 939,50
Muut kulut	-5 013 102,54	-6 810 027,26
Tilikauden voitto/tappio	**244 706 345,82**	**-655 111 835,01**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 351 219 772,42	2 159 706 084,41
Myyntisaamiset	611 452,01	176 650,78
Muut saamiset		
Muut	681 366,17	371 509,20
Siirtosaamiset	152 391,24	792 077,83
Rahat ja pankkisaamiset	40 761 710,48	19 751 418,77
Vastaavaa yhteensä	**2 393 426 692,32**	**2 180 797 740,99**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 389 619 769,35	2 177 023 401,77
Vieras pääoma		
Ostovelat	187 761,25	176 746,36
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	3 169,90
Muut	515 399,06	576 745,01
Siirtovelat	3 103 762,66	3 017 677,95
Vastattavaa yhteensä	**2 393 426 692,32**	**2 180 797 740,99**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	178 253 527,74	219 797 888,98
Luovutustappiot	-49 501 788,97	-52 613 066,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	94 295 766,76	-846 422 263,72
Yhteensä	**223 047 505,53**	**-679 237 441,41**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	8 688 149,29	13 981 440,54
Tappiot	-5 037 147,43	-6 861 401,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	513 369,80	-2 799 746,87
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	929,12
Tappiot	-	-17,87
Yhteensä	**4 164 371,66**	**4 321 203,68**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	468 229 634,66	258 430 978,43
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-373 420 498,10	-1 107 652 989,02
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	494 823,41	889 477,27

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	2 177 023 401,77	2 952 852 308,10
Rahasto-osuuksien merkinnät	100 459 735,23	76 085 490,63
Rahasto-osuuksien lunastukset	-130 526 626,37	-194 184 698,29
Tuotonjako	-2 043 087,10	-2 617 863,66
Tilikauden voitto/tappio	244 706 345,82	-655 111 835,01
Rahaston arvo 31.12.	2 389 619 769,35	2 177 023 401,77
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 389 619 769,35	2 177 023 401,77

Nordea North American Enhanced

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Korkea inflaatio, korkeat korot, Ukrainan ja Lähi-idän sodat sekä USA:n velkakattoa koskeva poliittinen kädenvääntö olivat otsikoissa vuoden aikana. Jatkuvista haasteista huolimatta Pohjois-Amerikan osakemarkkinat tuottivat oikein hyvin. Vuoden loppua kohti sijoittajat alkoivat tulla optimistisemmiksi sen suhteen, että koronnostosykli olisi nyt ohi ja inflaatio saatu hallintaan.

Yleisesti ottaen myös yritysten tulosraportit olivat hyviä marraskuussa. Markkinoiden veturina toimi tekoälybuumin vuoksi pääasiassa muutama IT-jätti. Tekoälyn alalla erityisesti Nvidia, Meta (Facebook) ja AMD nousivat rajusti. Risteilyyhtiöt Royal Caribbean Cruise ja Carnival Group hyötyivät varauskirjojen täyttymisestä koronaviruspandemian jälkeen ja lisäsivät osaltaan hyviä tuottoja. Valitettavasti monet alueelliset pankit tuottivat heikosti. Taustalla oli tallettajien huoli niiden maksuvalmiudesta sen jälkeen, kun kaksi teknoalalle keskittyvää pankkia kaatui talletuspaon seurauksena.

Rahasto-osuuden tuotto oli erittäin hyvä sekä absoluuttisesti että indeksiin verrattuna. Suurin osa hyvin tuottaneista yhtiöistä oli IT-sektorilla. Vaikka sektori on hieman alipainossa, osakevalinnat olivat onnistuneita.

Kehitystä eniten vauhdittaneiden sijoitusten joukossa olivat globaali kyberturvallisuusyhtiö Palo Alto Networks sekä ITSM-palveluhallinnan yritys ServiceNow. Molempien yhtiöiden odotetaan pystyvän hyödyntämään tekoälyä liiketoiminnassaan.

Kehityksen jarruja oli pääosin terveydenhuoltoyhtiössä. Näihin kuuluivat United-Health Group ja Johnson & Johnson. Energiasektorilla Chevron heikkeni öljyn hinnanlaskun vetämänä.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 27.6.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

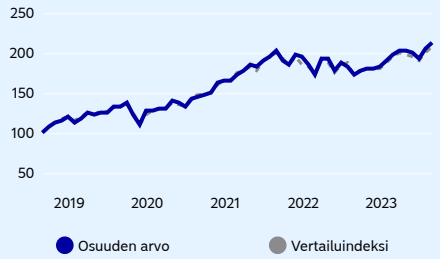
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

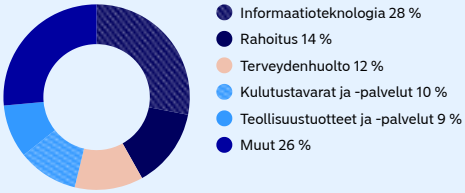
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 710,0	1 383,5	1 705,9
Kasvuosuus A, EUR	21,49089	17,46772	20,42748
Kasvuosuus A, NOK	241,09542	183,64652	204,66335
Kasvuosuus A, SEK	239,24727	194,24474	210,24802
Tuotto-osuus A, EUR	18,87830	15,64464	18,81736
Tuotto-osuus A, SEK	210,16262	173,97170	193,67601
Kasvuosuus C, EUR	19,88618	16,09931	18,75183
Tuotto-osuus C, EUR	17,83815	14,72379	17,63852
Kasvuosuus I, EUR	19,73566	16,01321	18,69345
Kasvuosuus I, NOK	221,40438	168,35456	187,29006
Kasvuosuus I, SEK	219,70718	178,07028	192,40067
Tuotto-osuus I, EUR	17,70523	14,64691	17,58630

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,425
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,20
Hallinnolliset kulut I, %	0,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 685,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,04 % ja lunastukset 0,05 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,04 % ja lunastukset 0,05 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,04 % ja lunastukset 0,04 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	23,03
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	31,28
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	23,17
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	23,52
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	23,25
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	31,51
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	23,38
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	21,70
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	29,86
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	21,83
Osuuden volatiliteetti, %	15,09
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,41
Active Share, %	38,35
Sharpen luku	83,35
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahasto on laajasti hajautettu ja aktiivisesti hallinnoitu. Rahaston aktiiviriskitaso suhteessa vertailuindeksiin on maltillinen. Aktiiviriskin tasoa mitataan tyypillisesti Tracking Error-luvulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI North America net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 682 688,9**	**98,40**
Energia			**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
Informaatioteknologia, 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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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	968,9	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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Loblaw 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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
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	419,12	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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**0,0**	**0,00**
S&P500 EMINI FUT 3/2024	5,6	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 682 688,9**	**98,40**
Kassa ja muut varat, netto	**27 293,8**	**1,60**
Rahaston arvo	**1 709 982,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	59 858,6	75,23
Kasvuosuus I	11 960,6	13,80
Tuotto-osuus A	4 465,6	4,93
Tuotto-osuus I	3 539,3	3,66
Kasvuosuus C	1 586,9	1,85
Tuotto-osuus C	504,2	0,53

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinnosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	24 434,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	299 146 325,56	-252 060 285,06
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 172 529,37	-7 248 062,04
Osinkotuotot	25 450 667,12	24 348 774,89
Korkotuotot	1 208 526,15	517 272,43
Muut tuotot	11 454 760,76	20 838 392,50
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 685 212,14	-8 414 941,20
Korkokulut	-76,94	-4 153,57
Muut kulut	-15 483 055,99	-22 876 745,95
Tilikauden voitto/tappio	**317 264 463,89**	**-244 899 748,00**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 682 688 854,09	1 361 701 242,66
Myyntisaamiset	-	355 107,09
Muut saamiset		
Muut	1 470 335,24	290 189,25
Siirtosaamiset	1 189 527,16	1 126 539,12
Rahat ja pankkisaamiset	26 368 569,39	21 778 360,10
Vastaavaa yhteensä	**1 711 717 285,88**	**1 385 251 438,22**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 709 982 674,80	1 383 512 697,49
Vieras pääoma		
Ostovelat	62 101,12	354 954,27
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	55 399,39
Muut	865 753,16	642 275,18
Siirtovelat	806 756,80	686 111,89
Vastattavaa yhteensä	**1 711 717 285,88**	**1 385 251 438,22**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	54 579 186,95	109 455 879,36
Luovutustappiot	-23 721 251,49	-31 377 180,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	268 288 390,10	-330 138 983,57
Yhteensä	**299 146 325,56**	**-252 060 285,06**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	5 246 593,21	3 912 688,49
Tappiot	-2 097 690,80	-10 058 805,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 019 278,88	-1 101 956,87
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	6 932,80	67,22
Tappiot	-2 584,72	-54,94
Yhteensä	**4 172 529,37**	**-7 248 062,04**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	354 719 931,49	69 660 720,45
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-85 412 262,51	-400 901 660,89
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	91 160,59	91 829,68

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	1 383 512 697,49	1 705 938 581,59
Rahasto-osuuksien merkinnät	229 342 050,01	302 287 333,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-217 992 238,11	-376 941 046,06
Tuotonjako	-2 144 298,48	-2 872 423,65
Tilikauden voitto/tappio	317 264 463,89	-244 899 748,00
Rahaston arvo 31.12.	1 709 982 674,80	1 383 512 697,49
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 709 982 674,80	1 383 512 697,49

Nordea Norwegian Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Norwegian Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Oslon pörssissä listattujen osakkeiden tuottoihin vaikutti eniten USA:n valtionlainojen tuottokehitys. Yksittäisten osakkeiden kehitykseen vaikutti vahvasti myös se, kuuluiko osake kasvu- vai arvo-osakkeisiin tai suhdanneherkkiin vai defensiivisiin osakkeisiin.

Rahasto-osuuden tuotto ylitti vuoden aikana vertailuindeksin tuoton, koska rahastossa oli vertailuindeksiä vähemmän kalliita kasvuosakkeita. Uskomme, että näiden yhtiöiden tulosodotuksissa on turhan paljon ilmaa. Kasvuosakkeet olivat selvästi Oslon pörssin heikoin segmentti, ja ne laskivat yli 7 %. Toisaalta rahaston edullisten, liiketoimintamalliltaan vakaiden uusiutuvan energian yhtiöiden kurssit nousivat yli 27 %. Yksi näistä oli Cadeler, joka asentaa merituulivoimaloita. Yhtiön osakekurssi nousi yli 22 % vahvan kysynnän ja alusten pitkien sopimusten ansiosta.

Rahasto-osuus kehittyi vertailuindeksiä paremmin. Uskomme, että Oslon pörssin osakkeiden arvostus on houkutteleva ja että rahaston osakesijoituksissa on keskimääräistä enemmän nousuvaraa, sillä niiden P/E-luku on keskimäärin kymmenen.

Uskomme maailmantalouden kasvavan maltillisesti lähiaikoina. Norjalaiset osakkeet hyötyisivät tällaisesta kehityksestä. Rahasto-osuuden tuotto on ollut merkittävästi Oslon pörssin tuottoa parempi sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä. Rahasto noudattaa perustekijöiden analyysiin perustuvaa sijoitusstrategiaa ja suosii yhtiöitä, joiden tulokset ovat erittäin todennäköisesti hyviä ja joiden arvostus on samalla kohtuullinen.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 19.9.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

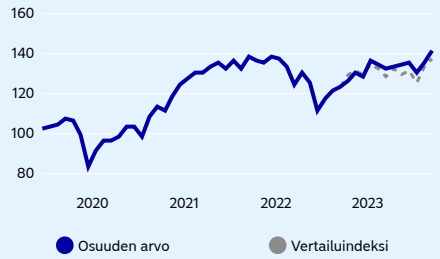
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

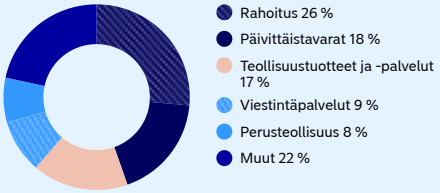
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	6 487,8	4 865,7	3 832,1
Kasvuosuus A, NOK	141,11985	122,40161	138,03248
Kasvuosuus C, NOK	139,38870	120,12458	134,57983
Kasvuosuus I, NOK	144,16911	124,42904	139,61288

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	1,50
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	56 485,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentatekisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	15,29
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	16,04
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	15,86
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	11,69
Osuuden volatiliteetti, %	13,06
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	57,66
Sharpen luku	43,06
Salkun kiertonopeus, %	-19

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**6 312 864,5**	**97,30**
Informaatioteknologia, 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
Kiinteistöt			**240 043,0**	**3,70**
Olav Thon Eiendomsselskap	1 287,1	186,50	240 043,0	3,70
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
SalMar	296,1	569,20	168 557,2	2,60
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**175 521,0**	**2,71**
Bristol-Myers Squibb	336,8	521,09	175 521,0	2,71
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**6 312 864,5**	**97,30**
Kassa ja muut varat, netto	**174 923,6**	**2,70**
Rahaston arvo	**6 487 788,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	43 388,3	96,42
Kasvuosuus A	1 262,0	2,75
Kasvuosuus C	390,6	0,84

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	631 464 762,96	-656 107 969,14
Osinkotuotot	246 409 771,51	195 901 993,93
Korkotuotot	4 651 701,31	1 104 520,17
Muut tuotot	852 475,34	1 982 478,01
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-56 485 925,57	-47 108 194,11
Korkokulut	-	-22,16
Muut kulut	-4 051 126,85	-2 168 629,63
Tilikauden voitto/tappio	**822 841 658,70**	**-506 395 822,93**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	6 312 864 485,86	4 734 814 356,43
Myyntisaamiset	-	12 079 217,39
Muut saamiset		
Muut	7 347 839,54	1 825 537,68
Siirtosaamiset	556 915,30	258 698,71
Rahat ja pankkisaamiset	173 951 265,64	151 978 601,47
Vastaavaa yhteensä	**6 494 720 506,34**	**4 900 956 411,68**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	6 487 788 046,38	4 865 671 105,78
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	30 767 451,29
Muut velat		
Muut	1 508 341,54	420 078,50
Siirtovelat	5 424 118,42	4 097 776,11
Vastattavaa yhteensä	**6 494 720 506,34**	**4 900 956 411,68**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	53 996 202,48	72 624 719,29
Luovutustappiot	-99 538 337,27	-52 710 702,86
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	677 006 897,75	-676 021 985,57
Yhteensä	**631 464 762,96**	**-656 107 969,14**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	853 780 690,12	178 232 397,89
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-176 773 792,37	-854 254 383,46
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 156 281,35	776 788,92

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	4 865 671 105,78	3 832 135 852,81
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 919 924 629,90	3 021 829 182,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 120 649 348,00	-1 481 898 106,67
Tilikauden voitto/tappio	822 841 658,70	-506 395 822,93
Rahaston arvo 31.12.	6 487 788 046,38	4 865 671 105,78
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	6 487 788 046,38	4 865 671 105,78

Nordea Pohjois-Amerikka Osinko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Korkea inflaatio, korkeat korot, Ukrainan ja Lähi-idän sodat sekä USA:n velkakattoa koskeva poliittinen kädenvääntö olivat otsikoissa vuoden aikana. Jatkuvista haasteista huolimatta Pohjois-Amerikan osakemarkkinat tuottivat oikein hyvin. Vuoden loppua kohti sijoittajat alkoivat tulla optimistisemmiksi sen suhteen, että koronnostosykli olisi nyt ohi ja inflaatio saatu hallintaan.

Yleisesti ottaen myös yritysten tulosraportit olivat hyviä marraskuussa. Markkinoiden veturina toimi tekoälybuumin vuoksi pääasiassa muutama IT-jätti. Tekoälyn alalla erityisesti Nvidia, Meta (Facebook) ja AMD nousivat rajusti. Risteilyyhtiöt Royal Caribbean Cruise ja Carnival Group hyötyivät varauskirjojen täyttymisestä koronaviruspandemian jälkeen ja lisäsivät osaltaan hyviä tuottoja. Valitettavasti monet alueelliset pankit tuottivat heikosti. Taustalla oli tallettajien huoli niiden maksuvalmiudesta sen jälkeen, kun kaksi teknoalalle keskittyvää pankkia kaatui talletuspaon seurauksena.

Hyvin vahvan vuoden 2022 jälkeen rahasto-osuuden kehitys oli pettymys vuonna 2023. Suurin syy oli, että rahaston pääasialliset sijoitukset eli arvo-osakkeet kehittyivät erittäin huonosti kasvu- ja varsinkin IT-osakkeisiin verrattuna.

Sektoripainotuksista terveydenhuollon sijoitukset jarruttivat kehitystä. Näiden yritysten tulokset ovat laskeneet yleisesti koronaviruspandemian hellitettyä, mikä on rasittanut myös osakekursseja. Käytännöllisesti katsoen vain kaksi lihavuuslääkkeitä kehittävää yhtiötä, Eli Lilly ja Novo Nordisk, nousivat tällä sektorilla.

Rahoitussektorilla sijoituksia ei ollut keskikokoisissa pankeissa. Viiden maaliskuun päivän aikana kolme pientä/keskisuurta pankkia kaatui USA:ssa, mikä syöksi pankkien kurssit rajuun globaaliin alamäkeen. Lainsäätäjien ripeät toimet estivät kriisin mahdollisen leviämisen maailmalle. JPMorganin ja Visan kaltaiset suuret rahastoyhtiöt kestivät myrskyn paljon mallikkaammin ja tukivat kehitystä. Teollisuussektorin kirkkain tähti oli FedEx. Osake nousi mukavasti sen jälkeen, kun yhtiö julkisti uuden yhtiörakenteensa ja kertoi verkkokaupan kasvun jatkuvan.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.2.2002
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

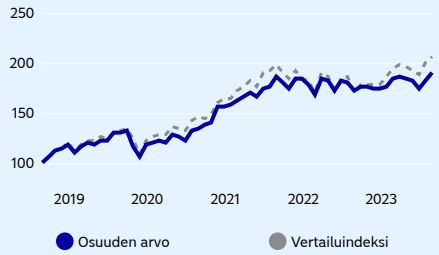
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

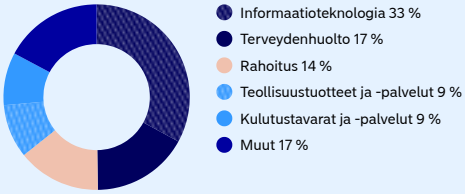
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	600,9	592,3	572,2
Kasvuosuus A, EUR	32,28264	29,43286	31,60531
Kasvuosuus A, NOK	362,16260	309,44178	316,65426
Kasvuosuus A, SEK	359,38639	327,29962	325,29485
Tuotto-osuus A, EUR	19,22557	17,79541	19,63327
Kasvuosuus C, EUR	18,57356	16,87437	18,05648
Tuotto-osuus C, EUR	16,39831	15,12535	16,62896
Kasvuosuus I, EUR	32,46697	29,60809	31,79208

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Hallinnolliset kulut A, %	1,20
Hallinnolliset kulut C, %	0,86
Hallinnolliset kulut I, %	1,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 066,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	9,68
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	17,04
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	9,80
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	10,07
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	9,66
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	21,70
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	29,86
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	21,83
Osuuden volatiliteetti, %	12,96
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,41
Active Share, %	73,50
Sharpen luku	85,55
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 Standard & Poor's 500 net return

2020-06-30 MSCI North America net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**589 536,4**	**98,11**
Energia			**2 165,2**	**0,36**
DT Midstream	43,6	49,61	2 165,2	0,36
Informaatioteknologia, 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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**12 100,6**	**2,01**
Linde	32,5	371,80	12 100,6	2,01
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**9 775,4**	**1,63**
Public Service Enterprise Group	176,6	55,36	9 775,4	1,63

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**589 536,4**	**98,11**
Kassa ja muut varat, netto	**11 347,1**	**1,89**
Rahaston arvo	**600 883,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	17 867,5	95,99
Tuotto-osuus A	1 143,1	3,66
Kasvuosuus C	85,0	0,26
Tuotto-osuus C	31,5	0,09
Kasvuosuus I	0,0	0,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	49 851 269,26	-45 537 950,03
Johdannaissopimusten nettotuotot	-230,72	-432,99
Osinkotuotot	13 326 858,11	12 440 125,94
Korkotuotot	357 715,51	65 820,43
Muut tuotot	532 807,33	609 658,74
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 066 826,30	-7 043 916,82
Korkokulut	-	-56 552,83
Muut kulut	-2 537 561,94	-2 364 426,61
Tilikauden voitto/tappio	**54 464 031,25**	**-41 887 674,17**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	589 536 444,06	568 013 490,30
Myyntisaamiset	706 634,62	442 257,21
Muut saamiset		
Muut	196 589,07	161 798,64
Siirtosaamiset	531 844,17	571 297,32
Rahat ja pankkisaamiset	11 619 097,40	24 397 065,72
Vastaavaa yhteensä	**602 590 609,32**	**593 585 909,19**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	600 883 582,69	592 302 648,77
Vieras pääoma		
Ostovelat	710 506,92	442 676,04
Muut velat		
Muut	388 840,82	227 360,21
Siirtovelat	607 678,89	613 224,17
Vastattavaa yhteensä	**602 590 609,32**	**593 585 909,19**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	37 099 653,78	25 778 379,77
Luovutustappiot	-22 604 335,62	-2 177 432,86
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	35 355 951,10	-69 138 896,94
Yhteensä	**49 851 269,26**	**-45 537 950,03**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	649,69	52,64
Tappiot	-880,41	-485,63
Yhteensä	**-230,72**	**-432,99**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	75 049 971,10	29 324 259,47
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-39 694 020,00	-98 463 156,41
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	38 701,21	25 342,33

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	592 302 648,77	572 210 274,42
Rahasto-osuuksien merkinnät	38 639 213,57	117 878 756,69
Rahasto-osuuksien lunastukset	-84 241 161,47	-55 485 854,97
Tuotonjako	-281 149,43	-412 853,20
Tilikauden voitto/tappio	54 464 031,25	-41 887 674,17
Rahaston arvo 31.12.	600 883 582,69	592 302 648,77
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	600 883 582,69	592 302 648,77

Nordea Pohjoismaat

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Pohjoismaiden osakemarkkinat kehittyivät vahvasti vuonna 2023. Kehitys oli pitkään maltillista muun muassa korkojen nousun vuoksi. Tämä aiheutti lyhyen pankkikriisin USA:ssa ja ajoi monet korkoherkät yritykset konkurssiin Pohjoismaissa. Trendi kääntyi kuitenkin marraskuusta alkaen. Tämä johtui pääasiassa pohjoismaisten yritysten hyvästä tuloskehityksestä sekä siitä, että koronlaskujen todennäköisyys kasvoi. Hyvää pohjoismaista kehitystä tukivat vuoden aikana eniten lääke-, teollisuus- ja rahoitussektorien yhtiöt, kuten Novo Nordisk, Atlas Copco, Volvo ja Investor. Energia- ja IT-sektoreilla kehitys oli heikompaa, mikä johtui suurelta osin Nesteestä, Equinorista ja Nokiasta.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi vuoden aikana vertailuindeksiään heikommin pääasiassa yksittäisten osakevalintojen vuoksi. Rahaston kehitystä vaimensi myös se, että painotimme teollisuussektorin osakkeita indeksiä vähemmän kulutussektorien eduksi. Yleisesti ottaen rahoitussektorin osuus oli rahastossa hieman vertailuindeksiä suurempi. Sektorin sisällä rahastolla oli vertailuindeksiä enemmän sijoituksia vakuutusyhtiöissä ja vähemmän sijoituksia pankeissa ja sijoitusyhtiöissä. Näiden painotusten yhteisvaikutus alensi rahasto-osuuden vuotuista tuottoa vertailuindeksiin nähden.

Rahasto-osuuden tuottoa paransivat ennen kaikkea Novo Nordisk, Atlas Copco, H&M, Evolution, Chr. Hansen ja Sectra.

Rahasto-osuuden tuottoa heikensivät puolestaan Neste, Tomra, Nokia, Bakkafrost, Sampo, Tryg ja Gjensidige.

Vuoden aikana rahasto sijoitti entsyymivalmistaja Novozymesiin ja avannetuotteita valmistavaan Coloplastiin. Teimme lisäsijoituksia Atlas Copcoon, Teliaan, Essityyn ja Chr. Hanseniin. Myimme Volvon ja tuulivoimayhtiö Vestasin osakkeet. Hankimme tilalle yhtiöitä, joiden tuloskasvunäkymät ovat rahaston sijoitusajan puitteissa varmemmat.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.10.1987
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

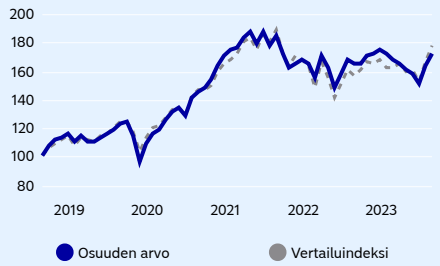
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

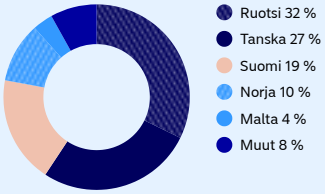
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	823,4	813,2	964,4
Kasvuosuus A, EUR	0,26012	0,24850	0,28007
Kasvuosuus A, NOK	2,91815	2,61260	2,79370
Kasvuosuus A, SEK	2,89579	2,76337	2,86685
Tuotto-osuus A, EUR	0,15487	0,15092	0,17524
Kasvuosuus B, EUR	16,52866	15,72735	17,65465
Tuotto-osuus B, EUR	10,66873	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	1,40
Hallinnolliset kulut B, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 223,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,68
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	11,70
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	4,79
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	5,10
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	13,21
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	20,80
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	13,33
Osuuden volatiliteetti, %	15,95
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,19
Active Share, %	62,00
Sharpen luku	29,56
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

VINX Benchmark Cap EUR net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**816 136,8**	**99,12**
Energia			**34 108,2**	**4,14**
Neste	1 055,0	32,33	34 108,2	4,14
Informaatioteknologia, 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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**4 252,6**	**0,52**
Fortum	325,0	13,09	4 252,6	0,52

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**816 136,8**	**99,12**
Kassa ja muut varat, netto	**7 264,7**	**0,88**
Rahaston arvo	**823 401,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 003 489,8	94,88
Kasvuosuus B	1 827,9	3,67
Tuotto-osuus B	760,0	0,98
Tuotto-osuus A	24 712,4	0,46

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	25 581 732,26	-122 797 551,46
Johdannaissopimusten nettotuotot	11,06	-
Osinkotuotot	22 544 790,06	26 503 028,14
Korkotuotot	1 426 469,15	52 096,96
Muut tuotot	9 800 410,05	4 964 129,81
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-11 222 953,89	-11 533 759,44
Korkokulut	-	-55 382,14
Muut kulut	-11 240 510,90	-5 726 471,24
Tilikauden voitto/tappio	**36 889 947,79**	**-108 593 909,37**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	816 136 801,03	798 426 783,97
Myyntisaamiset	-	519 776,38
Muut saamiset		
Muut	181 916,41	84 091,70
Siirtosaamiset	45 615,98	12 896,99
Rahat ja pankkisaamiset	8 484 096,67	16 018 422,23
Vastaavaa yhteensä	**824 848 430,09**	**815 061 971,27**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	823 401 498,70	813 194 807,04
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	518 389,00
Muut velat		
Muut	494 841,45	368 786,54
Siirtovelat	952 089,94	979 988,69
Vastattavaa yhteensä	**824 848 430,09**	**815 061 971,27**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	52 639 220,24	52 077 906,80
Luovutustappiot	-18 081 054,44	-21 525 833,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-8 976 433,54	-153 349 624,74
Yhteensä	**25 581 732,26**	**-122 797 551,46**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	11,59	-
Tappiot	-0,53	-
Yhteensä	**11,06**	**-**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	119 931 309,33	45 860 283,62
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-128 907 742,87	-199 209 908,36
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	76 379,87	95 048,22

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	813 194 807,04	964 383 435,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	42 117 502,43	21 652 520,88
Rahasto-osuuksien lunastukset	-68 712 337,10	-64 116 177,26
Tuotonjako	-88 421,46	-131 063,15
Tilikauden voitto/tappio	36 889 947,79	-108 593 909,37
Rahaston arvo 31.12.	823 401 498,70	813 194 807,04
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	823 401 498,70	813 194 807,04

Nordea Pro Stable Return

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Maailman osakemarkkinat tuottivat vuoden aikana kokonaisuutena erittäin hyvin inflaatiosta, korkeista korkoista ja Euroopan ja Lähi-idän geopoliittisista jännitteistä huolimatta. Markkinoilla oli kuitenkin rutkasti heiluntaa. Kesän jälkeinen jakso oli heikko, mutta markkinat pääsivät sen jälkeen vauhtiin ja piristyminen oli reipasta varsinkin marraskuussa. Sijoittajat alkoivat tulla optimistisemmiksi siitä, että koronnostosykli olisi nyt ohi ja inflaatio saatu hallintaan.

USA:n markkinoiden vetureina toimivat sektoreista IT, kulutustavarat ja -palvelut sekä tietoliikennepalvelut. Vahvaa kehitystä siivittivät myös tekoälybuumi ja yritysten hyvä tuloskunto. Euroopassa osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen erinomaisesti, esimerkiksi Saksassa noustiin 20 %. Toisaalta kehittyvien markkinoiden vuosi oli heikko suurelta osin Kiinan kompuroinnin vuoksi. Kiinan markkinat laskivat yli 25 % tammikuun huipuistaan, jotka tuolloin saavutettiin äärimmäisen koronapolitiikan päättymisen ja talouden avautumisen vanavedessä.

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, mutta tuotto oli erittäin heikkoa suhteessa indeksiin. Indeksiin verraten heikon tuloksen tärkein syy oli, että salkku koostetaan vakaan tuoton osakkeista kvantitatiivisen osakeseulontaprosessin avulla. Tästä on seurannut IT-sektorin alipaino ja sijoitusten vähäinen osuus Nvidian, Microsoftin ja Googlen kaltaisissa vuoden tähtiosakkeissa.

Kulutustavaroissa ja -palveluissa Tesla, Amazon.com ja Apple ovat alipainossa, mikä haittasi rahastoa kaikkien kolmen noustessa hurjasti vuoden aikana. Terveydenhuoltosektorin kehitys oli yleisesti ottaen heikkoa, ja pettymyksiä aiheuttivat mm. Bristol-Myers Squibb ja Johnson & Johnson. Huomio sektorilla kiinnittyi Eli Lillyyn ja Novo Nordiskiin lupaavien lihavuuslääkkeiden ansiosta.

Tietoliikennepalvelusektorin sijoitukset kehittyivät hyvin ja olivat tärkeitä rahaston pönkittäjiä. Etenkin Facebookin emoyhtiö Meta nousi rajusti, yli 100 %.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 24.9.1999
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

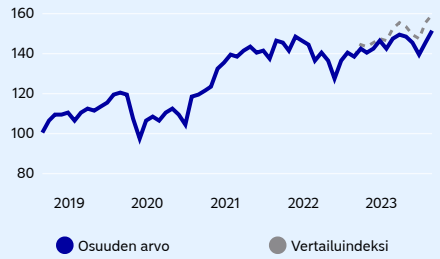
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

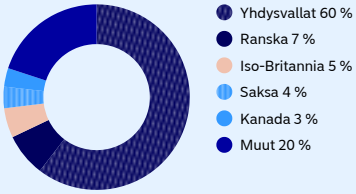
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	311,5	398,5	410,5
Kasvuosuus C, EUR	3,19238	2,91182	3,07981
Kasvuosuus I, EUR	3,27779	2,98823	3,15905
Kasvuosuus I, SEK	36,48999	33,22975	32,51424
Tuotto-osuus I, EUR	1,15013	1,06964	1,16073

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 999,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	9,64
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	9,69
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	9,81
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	15,50
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	15,63
Osuuden volatiliteetti, %	11,64
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	83,85
Sharpen luku	62,67
Salkun kiertonopeus, %	76

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World (Hedged EUR) net return 70 %, Euribor 1M 30 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**307 010,6**	**98,55**
Informaatioteknologia, 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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-481,8**	**-0,15**
Valuuttajohdannaiset			**-481,8**	**-0,15**
Termiinisopimukset			**-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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**307 010,6**	**98,55**
Johdannaissopimukset	**-481,8**	**-0,15**
Kassa ja muut varat, netto	**4 996,7**	**1,60**
Rahaston arvo	**311 525,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	83 068,8	87,40
Tuotto-osuus I	32 782,3	12,10
Kasvuosuus C	482,2	0,49

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
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

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	23 962 601,54	-3 714 790,79
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 035 509,73	-22 558 836,33
Osinkotuotot	10 734 795,66	9 510 862,17
Korkotuotot	166 286,92	22 317,81
Muut tuotot	3 252 791,98	9 928 005,35
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 999 750,01	-3 097 824,85
Korkokulut	-109,69	-11 790,19
Muut kulut	-3 876 849,64	-9 517 763,98
Tilikauden voitto/tappio	**34 275 276,49**	**-19 439 820,81**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	307 010 584,62	386 263 981,12
Myyntisaamiset	258 060,97	367 161,46
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	212 685,68	5 987 268,74
Siirtosaamiset	216 600,36	260 302,46
Rahat ja pankkisaamiset	5 013 925,66	7 225 690,47
Vastaavaa yhteensä	**312 711 857,29**	**400 104 404,25**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	311 525 523,00	398 459 739,66
Vieras pääoma		
Ostovelat	192 314,51	366 648,86
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	694 452,84	889 852,10
Muut	88 091,00	116 149,43
Siirtovelat	211 475,94	272 014,20
Vastattavaa yhteensä	**312 711 857,29**	**400 104 404,25**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	40 387 343,03	57 830 509,71
Luovutustappiot	-15 648 001,36	-9 737 290,19
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-776 740,13	-51 810 831,99
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	2 821,68
Yhteensä	**23 962 601,54**	**-3 714 790,79**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	42 239 183,44	28 345 138,49
Tappiot	-33 624 489,91	-56 406 753,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-5 579 183,80	5 502 778,87
Yhteensä	**3 035 509,73**	**-22 558 836,33**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	30 159 979,08	19 395 240,37
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-36 515 903,01	-65 703 293,49
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	189 510,33	238 101,43

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	398 459 739,66	410 547 710,98
Rahasto-osuuksien merkinnät	36 192 899,24	79 388 450,01
Rahasto-osuuksien lunastukset	-156 370 944,88	-70 557 441,38
Tuotonjako	-1 031 447,51	-1 479 159,14
Tilikauden voitto/tappio	34 275 276,49	-19 439 820,81
Rahaston arvo 31.12.	311 525 523,00	398 459 739,66
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	311 525 523,00	398 459 739,66

Nordea Pro Suomi

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuotta 2023 värittivät geopoliittiset jännitteet eri puolilla maailmaa sekä inflaatiota ja korkojen nousua koskevat huolet. Eurooppa paini öljyn hinnan nousun kanssa, ja varsinkin suomalaisosakkeiden vuosi oli myrskyisä. Toisen ja kolmannen neljänneksen pahan kompuroinnin jälkeen markkinat alkoivat toipua vuoden viimeisinä kuukausina.

Toisin kuin edeltävänä vuonna, etenkin Suomen terveydenhuolto- ja energiasektorit laskivat merkittävästi. Myös IT-sektori ja varsinkin Nokia ottivat kovia iskuja. Toisaalta teollisuustuotteet ja -palvelut sekä kulutustavarat ja -palvelut pärjäsivät vuoden aikana hyvin. Parhaiden yhtiöiden joukossa olivat Uponor, Wärtsilä ja Musti.

Suomalaisosakkeet päätyivät yleisesti ottaen hieman miinukselle, ja rahastoosuus jäi aavistuksen vertailuindeksistään. Hieman vaisun kehityksen taustalla olivat heikot arvopaperivalinnat. Kasvuyhtiöiden alipaino laski tuottoa jonkin verran, kun taas arvoyhtiöiden ylipaino oli rahastolle eduksi.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 10.3.1993
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

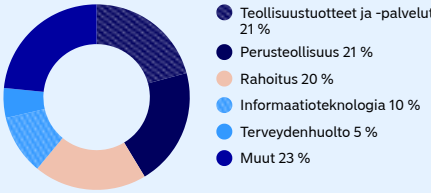
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	552,1	559,2	630,0
Kasvuosuus C, EUR	133,53144	135,11752	158,50120
Tuotto-osuus C, EUR	10,91210	11,50210	14,11584
Kasvuosuus I, EUR	139,89430	141,20210	165,22107
Tuotto-osuus I, EUR	45,39922	47,74654	58,47663

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut C, %	0,75
Hallinnolliset kulut I, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 754,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Pro Suomi -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,75 % (aiemmin 0,85 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-1,17
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-0,93
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-0,17
Osuuden volatiliteetti, %	14,97
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,38
Active Share, %	7,15
Sharpen luku	2,39
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**550 977,5**	**99,80**
Energia			**20 860,2**	**3,78**
Neste	645,2	32,33	20 860,2	3,78
Informaatioteknologia, 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
Kiinteistöt			**9 045,7**	**1,64**
Kojamo plc	757,6	11,94	9 045,7	1,64
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Puuilo	117,5	8,94	1 050,0	0,19
Tokmanni Group	330,9	14,63	4 841,7	0,88
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**22 583,8**	**4,09**
Fortum	1 725,9	13,09	22 583,8	4,09

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**550 977,5**	**99,80**
Kassa ja muut varat, netto	**1 129,4**	**0,20**
Rahaston arvo	**552 107,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 552,1	90,00
Kasvuosuus C	209,0	5,06
Tuotto-osuus I	600,9	4,94
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-25 951 191,37	-111 928 215,29
Osinkotuotot	25 061 973,54	24 646 154,94
Korkotuotot	52 739,66	4 761,88
Muut tuotot	86 252,31	25 842,01
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 754 430,47	-2 820 611,98
Korkokulut	-	-8 252,34
Muut kulut	-186 205,18	-40 550,05
Tilikauden voitto/tappio	**-3 690 861,51**	**-90 120 870,83**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	550 977 529,03	557 591 888,82
Muut saamiset		
Muut	900,00	152 576,00
Siirtosaamiset	3 910,85	1 991,27
Rahat ja pankkisaamiset	1 377 831,77	1 956 827,18
Vastaavaa yhteensä	**552 360 171,65**	**559 703 283,27**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	552 106 972,34	559 196 378,73
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	253 408,86
Muut velat		
Muut	16 271,05	13 555,01
Siirtovelat	236 928,26	239 940,67
Vastattavaa yhteensä	**552 360 171,65**	**559 703 283,27**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	13 026 519,94	18 290 355,61
Luovutustappiot	-16 100 355,19	-13 729 739,11
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-22 877 356,12	-116 488 831,79
Yhteensä	**-25 951 191,37**	**-111 928 215,29**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	38 050 034,30	12 950 874,85
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-60 927 390,42	-129 439 706,64
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	79 978,63	95 406,33

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	559 196 378,73	629 988 767,49
Rahasto-osuuksien merkinnät	76 859 297,78	134 873 558,39
Rahasto-osuuksien lunastukset	-79 156 867,24	-114 152 416,00
Tuotonjako	-1 100 975,42	-1 392 660,32
Tilikauden voitto/tappio	-3 690 861,51	-90 120 870,83
Rahaston arvo 31.12.	552 106 972,34	559 196 378,73
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	552 106 972,34	559 196 378,73

Nordea Suomalaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuosi 2023 oli epävakaa ja osakemarkkinoiden tuotot vaihtelivat huomattavasti eri maantieteellisillä alueilla. Suomen osakemarkkinoiden tuotto oli lievästi negatiivinen. Eniten markkinoiden kehitystä heikensivät IT-, energia- ja terveydenhuolto-sektorit. Parhaita sektoreita olivat puolestaan teollisuus, kulutustavarat ja -palvelut sekä rahoitus. Yksittäisistä omistuksista tuottoja kasvattivat eniten Wärtsilä ja Nordea, ja niitä alensivat eniten Nokia ja Neste.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi vertailuindeksiä heikommin. Eniten rahaston kehitystä suhteessa indeksiin tukivat omistuksemme Mustissa, Novo Nordiskissa ja Hennes & Mauritzissa. Suhteellista tuottoa paransivat myös alipainot Orionissa ja Elisassa.

Tuottoa heikensivät puolestaan alipainot Wärtsilässä ja Nordeassa sekä omistuksemme Viaplayssä ja Tomrassa.

Sijoitimme vuonna 2023 Viaplayhin. Teimme myös lisäsijoituksia Nesteeseen, Orioniin, Nokian Renkaisiin, Tomraan, Terveystaloon ja Kempoweriin. Sijoituspäätöksemme perustuvat perustekijöiden analyysiin ja näkemykseemme siitä, että kyseisten yhtiöiden osakkeet ovat aliarvostettuja.

Myimme omistuksemme Handelsbankenissa, Caverionissa (ostotarjouksen jälkeen), Uponorissa (ostotarjouksen jälkeen) ja Mandatumissa (kun yhtiö irrotettiin Sammosta). Vähensimme omistuksiamme Elisassa, Keskossa, Novo Nordiskissa ja Metsossa. Omistusten myyntiä tai vähentämistä koskevat päätöksemme perustuivat perustekijöiden analyysiin, mutta otimme huomioon myös osakekurssien nopean nousun ja/tai omistuksen suuruuden muutoksen suhteessa salkun riskiin.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.5.1992
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

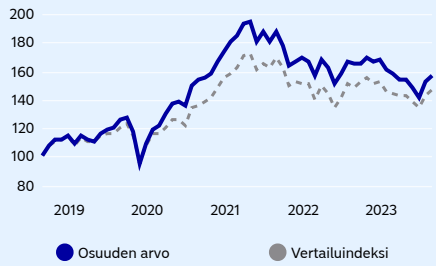
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

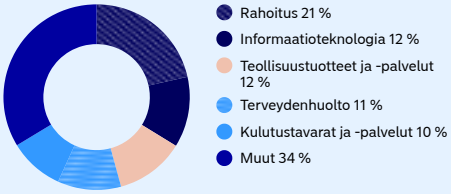
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	353,5	350,8	423,3
Kasvuosuus A, EUR	3,52134	3,70345	4,22932
Tuotto-osuus A, EUR	2,01613	2,17564	2,57200
Kasvuosuus C, EUR	3,71498	3,88560	4,41284

Rahaston nimi oli Nordea Suomi 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,40
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 860,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-4,92
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-4,39
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-0,50
Osuuden volatiliteetti, %	14,68
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,44
Active Share, %	54,77
Sharpen luku	-2,35
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

2021-02-26 OMX Helsinki Cap gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**338 557,7**	**95,78**
Energia			**31 608,3**	**8,94**
Neste	977,7	32,33	31 608,3	8,94
Informaatioteknologia, 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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**31 953,4**	**9,04**
Fortum	2 442,0	13,09	31 953,4	9,04

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**338 557,7**	**95,78**
Kassa ja muut varat, netto	**14 921,9**	**4,22**
Rahaston arvo	**353 479,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	99 061,0	98,68
Tuotto-osuus A	2 244,7	1,28
Kasvuosuus C	34,0	0,04

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-26 671 024,39	-58 879 353,32
Osinkotuotot	13 657 482,19	11 641 035,02
Korkotuotot	500 577,63	26 265,83
Muut tuotot	596 673,25	134 964,14
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 860 151,97	-5 005 982,26
Korkokulut	-	-28 693,90
Muut kulut	-484 638,87	-375 855,76
Tilikauden voitto/tappio	**-17 261 082,16**	**-52 487 620,25**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	338 557 686,20	337 349 316,94
Muut saamiset		
Muut	58 169,22	86 199,03
Siirtosaamiset	48 953,65	11 411,99
Rahat ja pankkisaamiset	15 476 267,32	14 015 559,35
Vastaavaa yhteensä	**354 141 076,39**	**351 462 487,31**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	353 479 571,54	350 810 580,73
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	246 069,20	229 708,31
Siirtovelat	415 435,65	422 198,27
Vastattavaa yhteensä	**354 141 076,39**	**351 462 487,31**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	13 164 023,50	17 923 865,85
Luovutustappiot	-4 256 399,24	-6 062 554,79
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-35 578 648,65	-70 740 664,38
Yhteensä	**-26 671 024,39**	**-58 879 353,32**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	22 059 513,21	7 538 771,77
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-57 638 161,86	-78 279 436,15
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	71 888,08	58 584,71

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	350 810 580,73	423 328 700,67
Rahasto-osuuksien merkinnät	47 620 926,71	16 113 811,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-27 568 806,34	-35 985 607,67
Tuotonjako	-122 047,40	-158 703,35
Tilikauden voitto/tappio	-17 261 082,16	-52 487 620,25
Rahaston arvo 31.12.	353 479 571,54	350 810 580,73
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	353 479 571,54	350 810 580,73

Nordea Suomi Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuotta 2023 värittivät geopoliittiset jännitteet eri puolilla maailmaa sekä inflaatiota ja korkojen nousua koskevat huolet. Eurooppa paini öljyn hinnan nousun kanssa, ja varsinkin suomalaisosakkeiden vuosi oli myrskyisä. Toisen ja kolmannen neljänneksen pahan kompuroinnin jälkeen markkinat alkoivat toipua vuoden viimeisinä kuukausina.

Toisin kuin edeltävänä vuonna, etenkin Suomen terveydenhuolto- ja energiasektorit laskivat merkittävästi. Myös IT-sektori ja varsinkin Nokia ottivat kovia iskuja. Toisaalta teollisuustuotteet ja -palvelut sekä kulutustavarat ja -palvelut pärjäsivät vuoden aikana hyvin. Parhaiden yhtiöiden joukossa olivat Uponor, Wärtsilä ja Musti.

Rahasto on passiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä täydellisen replikoinnin avulla eli seuraamaan indeksiä mahdollisimman tarkasti. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,36 joulukuun 2023 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Suomi Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä se jäljittelee vertailuindeksiä niin tarkasti kuin mahdollista.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 17.9.2008
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

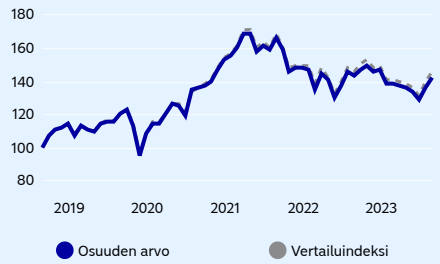
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

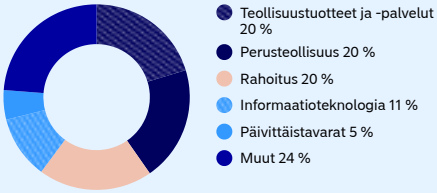
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	188,2	196,6	255,0
Kasvuosuus B, EUR	33,71337	33,98435	39,64130
Tuotto-osuus B, EUR	24,39965	25,36053	30,60474
Kasvuosuus C, EUR	34,86705	35,04188	40,75128
Tuotto-osuus C, EUR	11,16847	11,57324	13,92391
Kasvuosuus I, EUR	34,85700	35,10197	40,90370
Tuotto-osuus I, EUR	24,51253	25,45216	30,68419

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut B, %	0,50
Hallinnolliset kulut C, %	0,20
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	784,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,09 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-0,80
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-0,50
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-0,70
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-0,17
Osuuden volatiliteetti, %	14,76
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,38
Active Share, %	0,71
Sharpen luku	3,29
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**187 431,0**	**99,60**
Energia			**7 673,7**	**4,08**
Neste	237,4	32,33	7 673,7	4,08
Informaatioteknologia, 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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Puuilo	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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Remedy Entertainment Plc	9,9	25,40	250,4	0,13
Sanoma Plc	130,8	6,93	906,5	0,48
Yhdyskuntapalvelut			**7 608,2**	**4,04**
Fortum	581,4	13,09	7 608,2	4,04

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**187 431,0**	**99,60**
Kassa ja muut varat, netto	**760,6**	**0,40**
Rahaston arvo	**188 191,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	2 432,3	45,05
Kasvuosuus B	1 831,6	32,81
Kasvuosuus C	624,1	11,56
Tuotto-osuus I	534,3	6,96
Tuotto-osuus B	182,5	2,37
Tuotto-osuus C	210,1	1,25

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-10 184 391,11	-45 293 334,29
Osinkotuotot	8 799 871,81	10 128 880,69
Korkotuotot	28 071,57	1 911,58
Muut tuotot	112 611,47	82 922,82
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-784 010,16	-889 744,31
Korkokulut	-	-3 321,85
Muut kulut	-50 809,07	-211 966,54
Tilikauden voitto/tappio	**-2 078 655,49**	**-36 184 651,90**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	187 431 017,55	196 098 681,55
Muut saamiset		
Muut	2 236 840,25	67 237,14
Siirtosaamiset	1 746,55	707,61
Rahat ja pankkisaamiset	620 049,35	580 611,32
Vastaavaa yhteensä	**190 289 653,70**	**196 747 237,62**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	188 191 619,29	196 604 636,09
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 936 605,46	-
Muut velat		
Muut	96 999,51	73 097,39
Siirtovelat	64 429,44	69 504,14
Vastattavaa yhteensä	**190 289 653,70**	**196 747 237,62**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 678 201,53	11 236 263,37
Luovutustappiot	-9 930 833,25	-7 520 138,31
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-6 931 759,39	-49 009 459,35
Yhteensä	**-10 184 391,11**	**-45 293 334,29**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	12 156 101,23	3 837 191,10
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-19 087 860,62	-52 846 650,45
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	42 265,29	46 387,02

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	196 604 636,09	255 013 555,80
Rahasto-osuuksien merkinnät	42 715 473,80	38 921 341,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-48 467 747,47	-60 459 171,89
Tuotonjako	-582 087,64	-686 437,27
Tilikauden voitto/tappio	-2 078 655,49	-36 184 651,90
Rahaston arvo 31.12.	188 191 619,29	196 604 636,09
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	188 191 619,29	196 604 636,09

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Swedish Ideas Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Ruotsin osakemarkkinat kehittyivät hyvin vuoden alkupuoliskolla. Vaikka kurssit laskivat vuoden jälkipuoliskolla, vuosi loppui Tukholman pörssissä vahvoissa merkeissä. Korkojen liikkeet vaikuttivat voimakkaasti markkinakehitykseen. Korkojen nousun negatiivisten vaikutuksien vastapainona talous kehittyi kuitenkin suhteellisen vahvasti ja useiden yritysten tuloskasvu oli edelleen hyvää. Inflaation hidastuminen antoi vihjeitä siitä, että korot olivat saavuttaneet huippunsa vuoden 2023 lopussa. Sen lisäksi markkinat alkoivat hinnoitella lisää keskuspankkien koronlaskuja vuodelle 2024. Yritysten tuloskehityksen odotetaan olevan hyvää myös ensi vuonna. Nämä seikat vetivät pörssin voimakkaaseen nousuun vuoden lopussa.

Rahasto-osuuden hyvä tuotto oli useiden osakkeiden kurssinousun ansiota. Sykliset osakkeet kasvattivat tuottoa eniten, kun taas yksittäiset rahoitus- ja terveydenhuoltosektorin osakkeet alensivat tuottoa. Rahasto-osuuden tuotto ei yltänyt vertailuindeksin tasolle osakevalintojen vuoksi. Tuottoa alensi yleisesti konepaja-alan alipaino mutta myös yksittäiset omistukset useilla sektoreilla.

ABB, Autoliv ja Volvo kasvattivat tuottoa, kun taas Viaplay, Neste ja Tomra alensivat tuottoa. Viaplay ajautui suuriin taloudellisiin ongelmiin, kun sen kannattavuus heikkeni Pohjoismaissa ja kansainvälinen toiminta kehittyi odotettua heikommin. Tomran tuotteiden kysyntään liittyvä epävarmuus vaikutti yhtiön osakekurssiin negatiivisesti vuoden aikana.

Vuoden aikana lisäsimme omistuksiamme Atlas Copcossa sekä ostimme uusina sijoituksina SEB:n ja AstraZenecan osakkeita. Atlas Copco on suhteellisen vakaa sijoitus konepaja-alalla, vaikka sen keskeinen alipaine- ja poistoratkaisutekniikan liiketoiminta on ollut laskussa. Odotamme kuitenkin, että tämä lasku on pian ohi ja että liiketoiminta-alueen kehitys tukee yhtiötä lyhyellä aikavälillä, kun koko konepaja-alan veto näyttää yleisesti hidastuvan.

Myimme Essityn ja Handelsbankenin osakkeet. Lisäksi myimme koko omistuksemme Tele2:ssa, sillä yritys on käynnistänyt suuria investointeja. Sijoitimme sen sijaan Teliaan, jolla on vahvempi kassavirtaprofiili.

Nordea Swedish Ideas Equity -rahasto on 1.6.2023 alkaen muuttunut erikoissijoitusrahastosta sijoitusrahastolain edellytykset täyttäväksi sijoitusrahastoksi (UCITS).

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksenvuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 29.4.2014
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

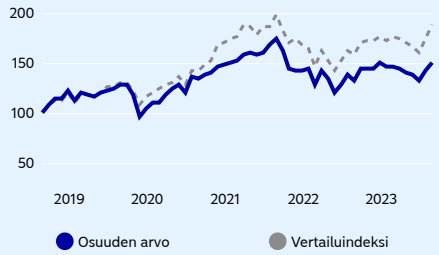
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

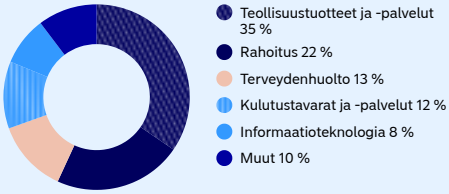
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	1 305,2	1 998,1	4 071,2
Kasvuosuus A, SEK	214,30633	189,02687	246,26413

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut A, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	24 640,4
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentatekнisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	13,37
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	18,66
Osuuden volatiliteetti, %	17,38
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	19,10
Active Share, %	58,74
Sharpen luku	14,99
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.
XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

Sijoitukset 31.12.2023 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 290 442,4**	**98,87**
Energia			**27 041,8**	**2,07**
Neste	75,1	359,91	27 041,8	2,07
Informaatioteknologia, 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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**21 776,3**	**1,67**
Chr. Hansen Holding	25,8	845,55	21 776,3	1,67
Päivittäistavarat			**15 384,2**	**1,18**
Bakkafrost	29,1	527,92	15 384,2	1,18
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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
Terveydenhuolto			**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
Elekta 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
Viestintäpalvelut			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 290 442,4**	**98,87**
Kassa ja muut varat, netto	**14 729,2**	**1,13**
Rahaston arvo	**1 305 171,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	6 090,2	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	205 773 605,92	-933 266 225,62
Osinkotuotot	61 824 662,94	104 327 707,20
Korkotuotot	589 022,81	115 078,02
Muut tuotot	4 533 282,55	2 045 439,72
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-24 640 430,83	-38 104 639,36
Korkokulut	-	-102 427,13
Muut kulut	-8 764 559,74	-15 119 087,97
Tilikauden voitto/tappio	**239 315 583,65**	**-880 104 155,14**

Tase (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 290 442 351,82	1 981 667 209,39
Myyntisaamiset	-	263 310,00
Muut saamiset		
Muut	234 850,76	30 775,82
Siirtosaamiset	46 662,39	32 623,77
Rahat ja pankkisaamiset	16 182 151,41	19 151 767,84
Vastaavaa yhteensä	**1 306 906 016,38**	**2 001 145 686,82**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 305 171 567,76	1 998 124 583,09
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	262 640,93
Muut velat		
Muut	105 921,33	150 286,76
Siirtovelat	1 628 527,29	2 608 176,04
Vastattavaa yhteensä	**1 306 906 016,38**	**2 001 145 686,82**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	234 269 758,36	307 610 756,75
Luovutustappiot	-129 844 330,64	-315 041 107,39
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	101 348 178,20	-925 835 874,98
Yhteensä	**205 773 605,92**	**-933 266 225,62**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	263 321 585,88	110 323 593,49
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-161 973 407,68	-1 036 159 468,47
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	504 180,29	907 861,66

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	1 998 124 583,09	4 071 152 889,66
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 713 710,34	87 943 132,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-950 982 309,32	-1 280 867 283,63
Tilikauden voitto/tappio	239 315 583,65	-880 104 155,14
Rahaston arvo 31.12.	1 305 171 567,76	1 998 124 583,09
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 305 171 567,76	1 998 124 583,09

Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Maailman osakemarkkinat tuottivat vuoden aikana kokonaisuutena erittäin hyvin inflaatiosta, korkeista korkoista ja Euroopan ja Lähi-idän geopoliittisista jännitteistä huolimatta. Markkinoilla oli kuitenkin rutkasti heiluntaa. Kesän jälkeinen jakso oli heikko, mutta markkinat pääsivät sen jälkeen vauhtiin ja piristyminen oli reipasta varsinkin marraskuussa. Sijoittajat alkoivat tulla optimistisemmiksi siitä, että koronnostosykli olisi nyt ohi ja inflaatio saatu hallintaan.

USA:n markkinoiden vetureina toimivat sektoreista IT, kulutustavarat ja -palvelut sekä tietoliikennepalvelut. Vahvaa kehitystä siivittivät myös tekoälybuumi ja yritysten hyvä tuloskunto. Euroopassa osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen erinomaisesti, esimerkiksi Saksassa noustiin 20 %. Toisaalta kehittyvien markkinoiden vuosi oli heikko suurelta osin Kiinan kompuroinnin vuoksi. Kiinan markkinat laskivat yli 25 % tammikuun huipuistaan, jotka tuolloin saavutettiin äärimmäisen koronapolitiikan päättymisen ja talouden avautumisen vanavedessä.

Rahasto-osuuden tuotto oli absoluuttisesti erittäin hyvä ja päihitti myös indeksin. Suurin osa tuottoisista yhtiöistä oli USA:n IT-sektorilla. Sektori on hieman ylipainossa, ja myös osakevalinnat onnistuivat hyvin. Kehitystä eniten vauhdittaneiden sijoitusten joukossa oli NVIDIA. Nousu johtui tekoälybuumista, ja yhtiötä pidetään tuon teknologian ykkösyhtiönä. Verkkomatkatoimisto Booking Holdings tuotti myös hyvin matkailualan markkinoiden jatkaessa vahvaa vetoa koronaviruspandemian jälkeen.

Kehityksen jarruja oli pääosin terveydenhuolto- ja päivittäistavarasektorien yhtiössä. Terveydenhuoltoyhtiöt kärsivät hidastumisesta pandemian aikaisen aktiivisuuden hyydyttyä. Hongkongilainen Swire Properties laski Manner-Kiinan kiinteistömarkkinoiden taantuman painamana.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.12.2018
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

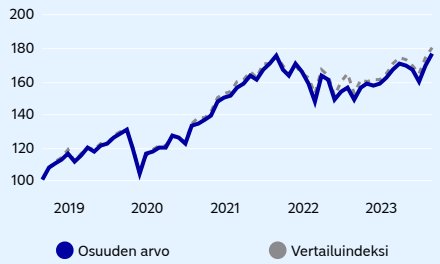
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

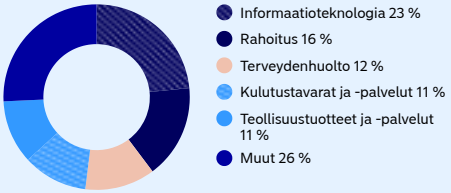
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 761,4	1 333,6	1 413,9
Kasvuosuus A, EUR	16,06770	13,51551	16,03276
Kasvuosuus A, NOK	180,25540	142,09504	160,63256
Kasvuosuus A, SEK	178,87362	150,29533	165,01576
Tuotto-osuus A, EUR	14,62483	12,48010	15,21875
Tuotto-osuus A, SEK	162,81088	138,78135	156,63763
Kasvuosuus C, EUR	15,28389	12,81791	15,15949
Kasvuosuus C, NOK	171,46223	134,76084	151,88325
Kasvuosuus C, SEK	170,14786	142,53787	156,02770
Tuotto-osuus C, SEK	142,51645	121,11934	136,28943
Kasvuosuus I, EUR	14,19412	11,89805	14,06452
Kasvuosuus I, SEK	158,01600	132,30883	144,75782

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,90
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,55
Hallinnolliset kulut A, %	0,90
Hallinnolliset kulut C, %	0,60
Hallinnolliset kulut I, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	14 526,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.–31.3.2023 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,10 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,09 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,09 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,09 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	18,88
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	26,86
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	19,01
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	19,24
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	27,23
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	19,37
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	19,30
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	19,43
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	18,06
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	25,98
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	18,19
Osuuden volatiliteetti, %	13,47
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,39
Active Share, %	62,22
Sharpen luku	61,17
Salkun kiertonopeus, %	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	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI ACWI net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 748 506,0**	**99,53**
Informaatioteknologia, 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
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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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	10 090,7	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
Rahoitus			**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
Visa	104,1	235,69	24 540,3	0,89
Wells Fargo	182,7	44,56	8 141,6	0,29
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Terveydenhuolto			**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
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 748 506,0**	**99,53**
Kassa ja muut varat, netto	**12 927,3**	**0,47**
Rahaston arvo	**2 761 433,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	86 461,5	50,31
Kasvuosuus I	61 086,2	31,40
Kasvuosuus C	31 924,4	17,67
Tuotto-osuus A	844,4	0,45
Tuotto-osuus C	379,1	0,18

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	307 187 211,93	-244 332 878,07
Johdannaissopimusten nettotuotot	5 539,20	6 982,63
Osinkotuotot	44 666 524,31	30 368 462,07
Korkotuotot	522 946,03	96 316,77
Muut tuotot	7 188 285,26	4 669 017,38
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-14 526 296,43	-10 507 956,12
Korkokulut	-122,94	-5 258,25
Muut kulut	-11 573 056,28	-9 490 667,35
Tilikauden voitto/tappio	**333 471 031,08**	**-229 195 980,94**

Tase (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 748 506 038,65	1 322 359 249,97
Myyntisaamiset	5 037 892,03	1 798 509,99
Muut saamiset		
Muut	6 227 643,72	2 549 512,63
Siirtosaamiset	2 382 077,26	1 446 111,69
Rahat ja pankkisaamiset	8 899 888,01	8 910 411,58
Vastaavaa yhteensä	**2 771 053 539,67**	**1 337 063 795,86**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 761 433 363,18	1 333 597 171,99
Vieras pääoma		
Ostovelat	6 121 949,35	1 868 028,97
Muut velat		
Muut	1 830 479,58	701 401,89
Siirtovelat	1 667 747,56	897 193,01
Vastattavaa yhteensä	**2 771 053 539,67**	**1 337 063 795,86**

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritelty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	44 830 735,20	62 767 858,44
Luovutustappiot	-36 856 524,16	-59 255 477,70
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	299 213 000,89	-247 845 258,81
Yhteensä	**307 187 211,93**	**-244 332 878,07**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	27 385,54	7 031,09
Tappiot	-21 846,34	-48,46
Yhteensä	**5 539,20**	**6 982,63**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	395 597 668,38	46 403 203,03
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-96 384 667,49	-294 248 461,84
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	844 503,92	455 051,11

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	1 333 597 171,99	1 413 909 492,59
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 346 417 180,44	416 532 385,73
Rahasto-osuuksien lunastukset	-251 834 395,93	-267 244 373,72
Tuotonjako	-217 624,40	-404 351,67
Tilikauden voitto/tappio	333 471 031,08	-229 195 980,94
Rahaston arvo 31.12.	2 761 433 363,18	1 333 597 171,99
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 761 433 363,18	1 333 597 171,99

Nordea Venäjä

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Rahaston ja rahasto-osuuden arvonlaskenta sekä kaupankäynti rahasto-osuuksilla keskeytettiin 28.2.2022 alkaen. Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole helmikuun 2022 jälkeen ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa.

Koska rahaston arvonlaskenta on keskeytetty, sille ei ole voitu tuottaa graafia, joka kuvaa rahaston kasvuosuuden arvonkehitystä. Myöskään sijoitusten jakauma -kaaviota joulukuun 2023 lopussa ei ole mahdollista näyttää Nordea Venäjä -rahastolle. Nordea Funds Oy:n hallitus on päättänyt lakkauttaa rahaston. Tästä syystä rahasto pysyy suljettuna lakkauttamiseen saakka.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2005
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	-	-	148,8
Kasvuosuus A, EUR	-	-	20,93674
Kasvuosuus A, NOK	-	-	208,84391
Kasvuosuus A, SEK	-	-	214,31242
Tuotto-osuus A, EUR	-	-	15,35537

Kulut

Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	0,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston arvonlaskenta on keskeytetty eikä rahastosta ole peritty hallinnointipalkkiota 28.2.2022 alkaen. Vuotuinen hallinnointipalkkio oli 1,85 % 25.2.2022 saakka.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston ja rahasto-osuuden arvonlaskenta sekä kaupankäynti rahasto-osuuksilla keskeytettiin 28.2.2022 alkaen. Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole helmikuun 2022 jälkeen ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa.

Koska rahaston arvonlaskenta on keskeytetty, sille ei voida näyttää tuotto- ja riskilukuja tai muita tunnuslukuja, jotka kuvaavat rahaston kasvuosuuden arvonkehitystä. Nordea Funds Oy:n hallitus on päättänyt lakkauttaa rahaston. Tästä syystä rahasto pysyy suljettuna lakkauttamiseen saakka.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**36,9**	**15,77**
Energia			**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
Kiinteistöt			**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
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**0,2**	**0,11**
Globaltrans Investment GDR	271,6	0,00	0,2	0,11
Viestintäpalvelut			**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
Yhdyskuntapalvelut			**14,2**	**6,09**
Inter RAO UES PJSC	15 721,6	0,00	14,2	6,09

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**39,4**	**16,87**
Kassa ja muut varat, netto	**194,3**	**83,13**
Rahaston arvo	**233,8**	**100,00**

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 986 133,65	-133 388 084,64
Johdannaissopimusten nettotuotot	-	-5 358,87
Osinkotuotot	-	566 607,20
Korkotuotot	17 914,91	7 504,31
Muut tuotot	81 190,06	267 626,78
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-	-374 424,77
Korkokulut	-	-4 161,92
Muut kulut	-	-172 948,25
Tilikauden voitto/tappio	**2 085 238,62**	**-133 103 240,16**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	39 434,74	40 899,90
Muut saamiset		
Siirtosaamiset	614,40	241,49
Rahat ja pankkisaamiset	193 717,42	170 152,48
Vastaavaa yhteensä	**233 766,56**	**211 293,87**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	233 766,56	211 293,87
Vieras pääoma		
Muut velat		
Vastattavaa yhteensä	**233 766,56**	**211 293,87**

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritelty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**1.1. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	367 851,78	1 797 128,85
Luovutustappiot	-5 006 032,84	-4 402 287,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 624 314,71	-130 782 925,64
Yhteensä	**1 986 133,65**	**-133 388 084,64**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	-	526,30
Tappiot	-	-4 468,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-	-1 417,14
Yhteensä	**-**	**-5 358,87**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	14 675 693,98	917 580,65
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-8 051 379,27	-131 701 923,43
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	13 146,97

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	211 293,87	148 773 106,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	-	6 944 150,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 062 765,90	-22 375 597,65
Tuotonjako	-	-27 125,65
Tilikauden voitto/tappio	2 085 238,62	-133 103 240,16
Rahaston arvo 31.12.	233 766,56	211 293,87
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	233 766,56	211 293,87

Nordea World Passive

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Maailman osakemarkkinat tuottivat vuoden aikana kokonaisuutena erittäin hyvin inflaatiosta, korkeista korkoista ja Euroopan ja Lähi-idän geopoliittisista jännitteistä huolimatta. Markkinoilla oli kuitenkin rutkasti heiluntaa. Kesän jälkeinen jakso oli heikko, mutta markkinat pääsivät sen jälkeen vauhtiin ja piristyminen oli reipasta varsinkin marraskuussa. Sijoittajat alkoivat tulla optimistisemmiksi siitä, että koronnostosykli olisi nyt ohi ja inflaatio saatu hallintaan.

USA:n markkinoiden vetureina toimivat sektoreista IT, kulutustavarat ja -palvelut sekä tietoliikennepalvelut. Vahvaa kehitystä siivittivät myös tekoälybuumi ja yritysten hyvä tuloskunto. Euroopassa osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen erinomaisesti, esimerkiksi Saksassa noustiin 20 %. Toisaalta kehittyvien markkinoiden vuosi oli heikko suurelta osin Kiinan kompuroinnin vuoksi. Kiinan markkinat laskivat yli 25 % tammikuun huipuistaan, jotka tuolloin saavutettiin äärimmäisen koronapolitiikan päättymisen ja talouden avautumisen vanavedessä.

Rahasto on passiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Rahastolle on nimetty räätälöity vertailuindeksi, jonka rakentamisessa on käytetty ennalta määrättyä metodologiaa, joka edistää rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen täydellistä replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Rahastolle ei ole voitu laskea aktiiviriskiä eli Tracking Error -lukua (TE) joulukuun 2023 lopussa, koska rahasto on toiminut alle 24 kuukautta.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

World Passive -rahaston TE:n sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä rahasto jäljittelee vertailuindeksiä niin tarkasti kuin mahdollista.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa, salkunhoidon tehostamiseksi ja/tai sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.6.2022
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

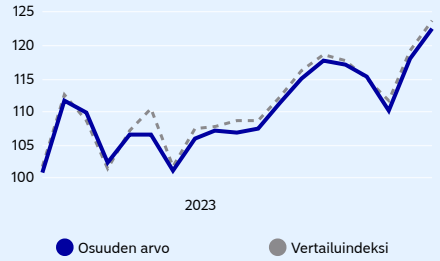
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

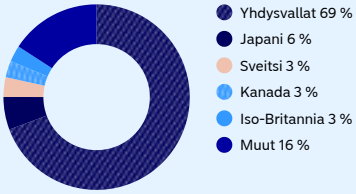
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	986,7	728,4	-
Kasvuosuus A, EUR	12,25220	10,10981	-
Kasvuosuus A, SEK	136,39758	112,42322	-
Tuotto-osuus A, SEK	127,68896	105,75121	-
Kasvuosuus S, NOK	133,46104	102,94736	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut A, %	0,50
Hallinnolliset kulut S, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 193,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:
1.1.-31.3.2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %
1.4.-30.6.2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %
1.7.–30.9.2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %
1.10.–31.12..2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,05 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	21,19
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	21,33
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	29,64
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	21,55
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	29,70
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	21,69
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	1,68
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-12

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World ex Fossil Fuel net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Lisätietoja

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**982 163,0**	**99,54**
Informaatioteknologia, 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
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	6,1	180,15	1 107,4	0,11
Splunk	3,4	137,92	470,0	0,05
STMicroelectronics	14,2	45,25	643,9	0,07
SUMCO	8,4	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
Kiinteistöt			**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
Prologis	19,8	120,67	2 384,6	0,24
Public Storage	3,4	276,11	949,0	0,10
Realty Income	15,2	51,98	791,7	0,08
Regency Centers	3,5	60,65	214,1	0,02
RioCan Real Estate Investment Trust	3,0	12,78	38,3	0,00
Sagax B	3,3	24,88	82,6	0,01
SBA Communications	2,4	229,66	542,7	0,06
Scentre	104,6	1,85	193,3	0,02
Segro	25,1	10,23	256,4	0,03
Simon Property Group	6,9	129,13	885,4	0,09
Sino Land	63,9	0,98	62,9	0,01
Stockland	44,7	2,75	122,7	0,01
Sun Communities	2,4	120,99	294,1	0,03
Sun Hung Kai Properties	29,0	9,79	283,9	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Swire Pacific	9,0	7,66	69,0	0,01
Swire Properties	20,6	1,83	37,7	0,00
Swiss Prime Site	1,9	96,64	184,2	0,02
UDR	6,8	34,66	236,2	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	2,3	66,92	151,6	0,02
UOL Group	6,5	4,31	28,0	0,00
Ventas	8,1	45,12	367,3	0,04
Vicinity	75,8	1,26	95,6	0,01
Vonovia	15,3	28,54	436,4	0,04
Warehouses De Pauw CVA	4,4	28,50	124,6	0,01
Welltower	11,1	81,63	905,0	0,09
Wharf Real Estate Investment	29,0	3,06	88,8	0,01
WP Carey	4,5	58,67	265,2	0,03
Zillow Group	3,2	52,38	168,4	0,02
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
D'ieteren	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	99,62	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
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	20,91	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
Perusteollisuus			**36 202,3**	**3,67**
Agnico Eagle Mines	10,2	49,88	508,7	0,05
Air Liquide	11,3	176,12	1 995,1	0,20
Air Products and Chemicals	4,9	247,86	1 216,0	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
Päivittäistavarat			**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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Carrefour	12,2	16,57	201,7	0,02
Celsius Holdings	3,7	49,35	181,5	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	10 852,63	238,8	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	109 709,43	219,4	0,02
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
SalMar	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	23,64	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
Rahoitus			**176 542,0**	**17,89**
3i Group	20,6	27,94	575,9	0,06
ABN AMRO Bank	11,9	13,59	161,2	0,02
abrdn	40,0	2,06	82,5	0,01
Admiral Group	6,0	30,97	184,5	0,02
Adyen	0,4	1 166,60	511,0	0,05
Aegon	39,4	5,25	206,6	0,02
Aflac	12,4	74,68	929,4	0,09
Ageas	3,0	39,31	116,0	0,01
AIA Group	249,8	7,89	1 970,7	0,20
AIB Group	34,2	3,88	132,6	0,01
Allianz	8,6	241,95	2 083,2	0,21
Allstate	5,6	126,72	711,8	0,07
Ally Financial	7,4	31,61	233,7	0,02
American Express	13,6	169,59	2 310,9	0,23
American Financial Group	1,4	107,63	145,5	0,01
American International Group	15,3	61,33	937,3	0,10
Ameriprise Financial	2,2	343,85	743,1	0,08
Amundi	1,0	61,60	62,5	0,01
Annaly Capital Management	11,0	17,53	192,7	0,02
ANZ Group Holdings	64,2	16,01	1 027,8	0,10
Aon	4,5	263,45	1 182,1	0,12
Apollo Global Management	9,0	84,36	759,2	0,08
Arch Capital Group	7,9	67,23	532,3	0,05
Ares Management	3,9	107,65	420,5	0,04
Arthur J Gallagher	4,5	203,58	924,0	0,09
ASR Nederland	3,2	42,70	138,0	0,01
Assicurazioni Generali	22,3	19,11	426,9	0,04
Assurant	1,1	152,53	164,1	0,02
ASX	3,9	38,95	151,3	0,02
Aviva	61,9	5,02	310,6	0,03
AXA	39,5	29,49	1 163,6	0,12
Baloise Holding	0,8	141,76	118,2	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	125,8	8,23	1 035,0	0,10
Banco BPM	25,3	4,78	120,8	0,01
Banco Santander	356,7	3,78	1 348,2	0,14
Bank of America	155,4	30,48	4 737,4	0,48
Bank of Ireland Group	23,1	8,22	189,7	0,02
Bank of Montreal	15,6	90,01	1 404,2	0,14
Bank of New York Mellon	16,7	47,12	788,9	0,08
Bank of Nova Scotia/The	26,1	44,28	1 155,7	0,12
Banque Cantonale Vaudoise	0,9	116,70	102,9	0,01
Barclays	356,4	1,77	632,5	0,06
Berkshire Hathaway	28,2	322,87	9 102,4	0,92
BlackRock	3,2	734,89	2 356,8	0,24
Blackstone	15,2	118,52	1 799,6	0,18
Block	11,5	70,02	806,8	0,08
BNP Paribas	22,5	62,59	1 411,3	0,14
BOC Hong Kong Holdings	82,0	2,46	201,5	0,02
Brookfield Asset Management	7,2	36,54	263,1	0,03
Brown & Brown	5,2	64,37	333,0	0,03
CaixaBank	91,2	3,73	339,7	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	20,0	43,80	876,0	0,09
Capital One Financial	8,4	118,70	992,9	0,10
Carlyle Group	5,0	36,84	183,4	0,02
Cboe Global Markets	2,2	161,64	361,6	0,04
Charles Schwab	32,7	62,28	2 037,1	0,21
Chiba Bank	16,0	6,54	104,6	0,01
Chubb	9,0	204,59	1 846,8	0,19
Cincinnati Financial	3,1	93,66	293,3	0,03
Citigroup	41,4	46,57	1 929,3	0,20
Citizens Financial Group	10,7	30,00	322,4	0,03
CME Group	7,7	190,65	1 474,1	0,15
Coinbase Global	3,6	157,44	559,7	0,06
Commerzbank	22,6	10,76	243,5	0,02
Commonwealth Bank of Australia	36,3	69,06	2 505,3	0,25
Concordia Financial Group	32,8	4,14	135,8	0,01
Credit Agricole	26,9	12,85	345,7	0,04
Dai-ichi Life Holdings	20,2	19,21	388,1	0,04
Daiwa Securities Group	26,8	6,09	163,3	0,02
Danske Bank	13,5	24,20	326,6	0,03
DBS Group Holdings	41,0	22,93	940,1	0,10
Deutsche Bank	41,5	12,36	513,3	0,05
Deutsche Boerse	4,0	186,50	750,3	0,08
Discover Financial Services	5,6	101,75	572,7	0,06
DNB Bank	20,8	19,25	400,5	0,04
Edenred	5,4	54,14	290,9	0,03
EQT	8,1	25,60	207,2	0,02
Equitable Holdings	7,4	30,15	223,3	0,02
Erie Indemnity	0,5	303,19	139,8	0,01
Erste Group Bank	6,7	36,73	247,7	0,03
Eurazeo	0,9	71,85	67,7	0,01
Euronext	2,1	78,65	161,8	0,02
Everest Group	0,9	320,08	276,2	0,03
EXOR	2,5	90,50	223,0	0,02
FactSet Research Systems	0,8	431,86	344,6	0,03
Fairfax Financial Holdings	0,5	839,30	419,6	0,04
Fidelity National Financial	6,0	46,19	278,3	0,03
Fidelity National Information Services	12,6	54,38	686,6	0,07
Fifth Third Bancorp	15,5	31,22	483,1	0,05
FinecoBank Banca Fineco	14,6	13,59	198,3	0,02
First Citizens BancShares Inc/NC	0,3	1 284,54	363,5	0,04
Fiserv	13,1	120,26	1 580,9	0,16
FleetCor Technologies	1,6	255,84	404,0	0,04
Franklin Resources	7,2	26,97	195,4	0,02
Futu Holdings ADR	1,1	49,45	54,9	0,01
Gjensidige Forsikring	3,3	16,71	54,8	0,01
Global Payments	5,9	114,97	679,8	0,07
Globe Life	2,1	110,19	234,6	0,02
Goldman Sachs Group	7,1	349,22	2 490,7	0,25
Great-West Lifeco	5,1	30,11	153,6	0,02
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	71,22	131,4	0,01
Hang Seng Bank	17,4	10,56	183,7	0,02
Hannover Rueck	1,3	216,30	285,7	0,03
Hargreaves Lansdown	6,8	8,47	57,5	0,01
Hartford Financial Services Group	6,7	72,77	485,6	0,05
Helvetia Holding	0,8	124,66	96,6	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	26,4	31,07	820,2	0,08
HSBC Holdings	424,7	7,33	3 114,8	0,32
Huntington Bancshares	39,5	11,51	454,5	0,05
iA Financial Corp	2,0	62,01	124,0	0,01
IGM Financial	1,4	24,04	33,6	0,00
Industrivärden A	2,4	29,55	70,0	0,01
Industrivärden C	2,6	29,53	78,0	0,01
ING Groep	77,2	13,53	1 043,6	0,11
Insurance Australia Group	46,5	3,50	162,4	0,02
Intact Financial	3,9	139,96	545,8	0,06
Intercontinental Exchange	12,3	116,26	1 424,9	0,14
Intesa Sanpaolo	356,7	2,64	943,0	0,10
Investor B	38,0	20,97	797,7	0,08
Jack Henry & Associates	1,4	147,93	213,9	0,02
Japan Exchange Group	11,2	19,15	214,5	0,02
Japan Post Bank	29,4	9,22	271,1	0,03
Japan Post Holdings	51,0	8,09	412,5	0,04
Japan Post Insurance	3,5	16,08	56,3	0,01
JPMorgan Chase	64,1	153,99	9 862,9	1,00
Julius Baer Group	5,1	50,71	257,6	0,03
KBC Group	4,9	58,72	288,5	0,03
KeyCorp	24,9	13,04	324,8	0,03
KKR	12,2	75,00	918,5	0,09
Legal & General Group	121,4	2,90	351,7	0,04
Lloyds Banking Group	1 445,5	0,55	795,9	0,08
Loews	4,5	63,00	283,1	0,03
London Stock Exchange Group	9,3	107,02	997,2	0,10
LPL Financial Holdings	1,7	206,06	347,6	0,04
Lundbergföretagen B	1,4	49,26	69,3	0,01
M&G	52,8	2,57	135,5	0,01
M&T Bank	3,9	124,09	488,1	0,05
Macquarie Group	8,1	113,43	915,3	0,09
Manulife Financial	39,8	20,10	800,0	0,08
Markel Group	0,3	1 285,38	336,8	0,03
MarketAxess Holdings	0,9	265,11	234,6	0,02
Marsh & McLennan Cos	10,6	171,52	1 819,8	0,18
Mastercard	18,2	386,10	7 019,0	0,71
Medibank Pvt	48,4	2,20	106,5	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	11,6	11,21	130,4	0,01
MetLife	14,6	59,87	876,7	0,09
Mitsubishi HC Capital	15,5	6,08	94,2	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	248,2	7,78	1 930,8	0,20
Moody's	3,5	353,56	1 252,7	0,13
Morgan Stanley	26,9	84,42	2 269,2	0,23
MS&AD Insurance Group Holdings	9,2	35,61	327,6	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	2,9	375,10	1 094,9	0,11
Nasdaq	6,9	52,63	362,1	0,04
National Australia Bank	66,5	18,96	1 260,7	0,13
National Bank of Canada	7,4	69,34	513,1	0,05
NatWest Group	116,3	2,53	294,4	0,03
Nexi	14,1	7,41	104,2	0,01
NN Group	6,5	35,75	231,3	0,02
Nomura Holdings	65,0	4,09	266,2	0,03
Nordea Bank	71,6	11,26	806,8	0,08
Northern Trust	4,7	76,39	356,1	0,04
Onex	1,8	63,53	114,3	0,01
ORIX	26,6	17,05	453,7	0,05
Oversea-Chinese Banking	95,7	8,92	853,8	0,09
Partners Group Holding	0,5	1 304,68	636,7	0,06
PayPal Holdings	23,2	55,59	1 290,0	0,13
Phoenix Group Holdings	19,9	6,18	123,1	0,01
PNC Financial Services Group	9,1	140,18	1 269,5	0,13
Poste Italiane	13,5	10,28	138,8	0,01
Power Corp of Canada	11,9	26,01	309,6	0,03
Principal Financial Group	5,1	71,22	360,6	0,04
Progressive	12,4	144,19	1 786,7	0,18
Prudential	59,8	10,24	612,1	0,06
Prudential Financial	7,6	93,88	714,2	0,07
QBE Insurance Group	31,1	9,15	284,4	0,03
Raymond James Financial	4,5	100,94	452,6	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Regions Financial	20,5	17,54	360,5	0,04
Resona Holdings	49,2	4,60	226,4	0,02
Robinhood Markets	9,1	11,53	105,2	0,01
Royal Bank of Canada	30,2	92,00	2 778,3	0,28
S&P Global	7,0	398,79	2 804,3	0,28
Sampo A	10,0	39,58	394,7	0,04
SBI Holdings	4,3	20,37	87,6	0,01
Schroders	14,4	4,96	71,6	0,01
SEB A	32,4	12,49	405,3	0,04
SEI Investments	2,9	57,53	164,3	0,02
Shizuoka Financial Group	15,2	7,67	116,6	0,01
Singapore Exchange	16,9	6,75	114,0	0,01
Societe Generale	15,9	24,03	382,7	0,04
Sofina	0,3	225,40	62,7	0,01
Sompo Holdings	6,6	44,28	292,3	0,03
St James's Place	9,9	7,89	78,2	0,01
Standard Chartered	51,8	7,69	398,2	0,04
State Street	7,2	70,12	501,7	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	27,3	44,18	1 206,1	0,12
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	14,6	17,38	253,7	0,03
Sun Life Financial	12,6	47,18	594,5	0,06
Suncorp Group	27,8	8,56	238,2	0,02
Svenska Handelsbanken A	31,6	9,84	310,8	0,03
Swedbank A	20,1	18,27	367,6	0,04
Swiss Life Holding	0,6	628,14	405,8	0,04
Swiss Re	6,3	101,71	639,0	0,06
Synchrony Financial	10,7	34,57	371,3	0,04
T Rowe Price Group	4,8	97,49	467,3	0,05
T&D Holdings	11,9	14,39	171,2	0,02
Talanx	1,6	64,65	103,8	0,01
TMX Group	5,0	22,00	110,0	0,01
Toast	6,4	16,53	105,9	0,01
Tokio Marine Holdings	38,1	22,66	863,4	0,09
Toronto-Dominion Bank/The	39,5	58,78	2 318,9	0,24
Tradeweb Markets	2,6	82,27	216,0	0,02
Travelers Cos	5,2	172,44	893,9	0,09
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	34,8	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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**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 Construccion 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
Aeroports 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	0,00
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	125,5	0,01
Ingersoll Rand	10,7	70,01	750,4	0,08
Intertek Group	3,9	49,00	188,7	0,02
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
Kawasaki 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
Rockwool 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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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
Terveydenhuolto			**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
Getinge 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
Insulet	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
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	410,6	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
Viatris	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
Viestintäpalvelut			**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
Koei 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
Yhdyskuntapalvelut			**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
Endesa	7,3	18,46	135,3	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**0,0**	**0,00**
Constellation Software Inc/Canada	0,4	0,00	0,0	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**0,0**	**0,00**
Emini S&P500 ESG 3/2024	9,0	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**982 163,0**	**99,54**
Kassa ja muut varat, netto	**4 556,6**	**0,46**
Rahaston arvo	**986 719,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	78 841,0	95,06
Kasvuosuus A	3 049,4	3,79
Tuotto-osuus A	995,9	1,16

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	3 480,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**21.6. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	152 232 903,30	682 540,35
Johdannaissopimusten nettotuotot	978 587,86	-304 770,85
Osinkotuotot	16 567 628,73	6 549 267,19
Korkotuotot	234 700,62	51 218,59
Muut tuotot	3 088 289,12	1 990 229,29
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 193 285,28	-995 937,06
Korkokulut	-52,71	-672,59
Muut kulut	-4 525 095,11	-2 944 164,57
Tilikauden voitto/tappio	**166 383 676,53**	**5 027 710,35**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	982 163 019,91	723 370 829,33
Myyntisaamiset	9 690 652,60	1 301 860,43
Muut saamiset		
Muut	8 507 164,29	1 076 203,47
Siirtosaamiset	621 082,73	514 319,70
Rahat ja pankkisaamiset	4 777 968,66	6 087 273,67
Vastaavaa yhteensä	**1 005 759 888,19**	**732 350 486,60**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	986 719 628,00	728 363 887,44
Vieras pääoma		
Ostovelat	18 725 931,52	3 760 675,48
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	7 111,74
Muut	102 378,67	59 241,12
Siirtovelat	211 950,00	159 570,82
Vastattavaa yhteensä	**1 005 759 888,19**	**732 350 486,60**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**21.6. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 682 670,97	8 160 109,88
Luovutustappiot	-11 058 432,52	-4 887 837,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	144 608 664,85	-2 589 732,30
Yhteensä	**152 232 903,30**	**682 540,35**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 646 412,40	297 085,90
Tappiot	-687 286,17	-574 590,58
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	25 352,31	-25 981,64
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 766,88	397,73
Tappiot	-11 657,56	-1 682,26
Yhteensä	**978 587,86**	**-304 770,85**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	174 823 927,92	41 473 756,18
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-30 189 910,76	-44 089 470,12
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	124 055,22	364 029,69

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	728 363 887,44	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	292 133 867,23	818 780 087,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-200 141 488,73	-95 443 910,48
Tuotonjako	-20 314,47	-
Tilikauden voitto/tappio	166 383 676,53	5 027 710,35
Rahaston arvo 31.12.	986 719 628,00	728 363 887,44
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	986 719 628,00	728 363 887,44

Nordea Global Private Markets

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Vuonna 2023 talouden epävarmuus ja korkojen nousu vähensivät kaupankäyntiä listaamattomilla yrityksillä. Nämä tekijät vaikuttivat sekä osakeanteihin että olemassa olevien sijoitusten myynteihin, kun PE-rahastojen hoitajiin kohdistui kasvavia paineita jakaa rahastojen varoja sijoittajille. USA:n ja Euroopan keskuspankkien löyhemmäksi muuttuneen linjan odotetaan johtavan nousupiikkiin uusissa kaupoissa vuoden 2024 alkupuoliskolla ja tukevan arvostusten myönteistä kehitystä.

Listaamattomat lainat olivat sitä vastoin vahvassa myötätuulessa vuonna 2023 Fedin politiikan suunnanmuutoksen vuoksi. Näiden joukkolainojen tuotot ja marginaalit nousivat jyrkästi, ja maksuhäiriöiden määrä pysyi vähäisenä, kun talous ja työmarkkinat pitivät pintansa. Yrityslainat ovat edelleen erittäin houkuttelevia, kun suorien lainojen bruttotuotto on yli 10 % vuodessa vaihtuvalla korolla.

Rahasto lisäsi edelleen sijoituksia yksityisiin infrastruktuurirahastoihin ja infrastruktuuri-investointeihin, joiden odotetaan muodostavan vaihtoehtoisten sijoitusten nopeimmin kasvavan strategian lähivuosina pitkän aikavälin trendien myötä. Kauppojen määrä pysyi hyvällä tasolla etenkin energiasektorilla. Infrastruktuurimarkkinat ovat defensiivisen luonteensa, vakaan likviditeettinsä ja inflaatiolta suojaa antavan liiketoimintansa ansiosta hyvissä asemissa makrotalouden kehitykseen liittyvästä epävarmuudesta huolimatta.

Rahaston euromääräisen osuussarjan tuotto oli 2,96 % vuonna 2023, ja heilahtelua oli hyvin vähän. Sijoituksista parhaiten kehittyivät listaamattomat lainat tuottojen vahvan nousun ansiosta.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska sen luonteeseen sopivaa, valmista vertailuindeksiä ei ole saatavilla. Sopimatonta vertailuindeksiä käytettäessä rahaston riskiä ja kehitystä arvioitaisiin mahdollisesti epäolennaisin perustein.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 13.5.2022
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

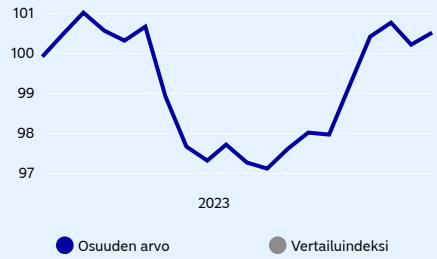
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma

Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	113,5	26,0	-
Kasvuosuus A, EUR	10,05067	9,76166	-
Kasvuosuus A, NOK	112,75338	102,62901	-
Kasvuosuus A, SEK	111,88905	108,55172	-
Kasvuosuus B, EUR	10,10848	9,78353	-
Kasvuosuus B, NOK	113,40192	102,85894	-
Kasvuosuus B, SEK	112,53262	108,79492	-
Kasvuosuus C, EUR	10,34194	-	-
Kasvuosuus I, EUR	10,17466	9,80830	-
Kasvuosuus I, NOK	114,14436	103,11936	-
Kasvuosuus I, SEK	113,26937	109,07037	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,15
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	2,86
Hallinnolliset kulut B, %	2,53
Hallinnolliset kulut C, %	2,30
Hallinnolliset kulut I, %	2,13
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	955,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Global Private Markets -rahaston ja sen kohderahastojen, jotka voivat olla myös rahastojen rahastoja, kokonaiskulut ovat vuositasolla (per 31.12.2023): rahaston osuussarjan hallinnointipalkkio + 1,13 % (muut rahastoa koskevat kulut ja muut kulut kohderahastoista sekä niiden sijoituskohteena olevista rahastoista).

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota kohderahastojen ja niiden sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sekä Nordean että ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnoimien, sijoituskohteena olevien yhteissijoitusyritysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja kuten lainopillisia tai lainanottoon liittyviä kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa. Rahasto ei ajanjaksolla 1.1.–31.12.2023 ole käyttänyt mahdollisuutta ottaa lainaa sijoitusrahasto- tai sijoitustoimintaa varten.

Vaihtoehtorahasto Nordea Global Private Marketsin osalta hallinnointipalkkio sisältää korvaukset asiamiehen käytöstä sekä säilytyspalkkion, jonka rahastoyhtiö maksaa säilytysyhteisölle kuukausittain rahaston arvopapereiden säilyttämisestä ja säilytysyhteisön muista lakiin perustuvista tehtävistä.

Edellä mainittujen palkkioiden lisäksi seuraavat toimintakulut voidaan veloittaa Nordea Global Private Marketsin varoista:

1. sijoituksen tekemistä ja sijoituksesta luopumista tai niihin valmistautumista koskevat lainopilliset, asiantuntija-, konsultointi-, rekisteröinti- ja kaupankäyntipalkkiot sekä verot ja muut verotukseen liittyvät maksut;
2. lainanottoon liittyvät kulut, kuten lainanantajalle maksettava korko ja muut lainanottoon suoraan liittyvät kulut;
3. rahaston varojen arvostamiseen ja arviointiin liittyvät kulut siltä osin kun ne on ulkoistettu.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastolla on mahdollisuus käyttää joustavaa hinnoittelumenetelmää (swing pricing method). Siinä tapauksessa, että rahastossa on käytössä joustava hinnoittelumenetelmä, sovelletaan menetelmää arvonlaskentapäivinä, kun rahaston nettomerkintöjen tai -lunastusten määrä ylittää ennalta asetetun käyttöönottotason. Nettomerkinnöissä rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukerrointa käyttäen ylöspäin (rahasto-osuuden arvo nousee) ja nettolunastuksissa rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukerrointa käyttäen alaspäin (rahasto-osuuden arvo laskee). Käytetyn oikaisukertoimen enimmäismäärä on 5 %. Rahasto ei ole käyttänyt joustavaa hinnoittelumenetelmää ajanjaksolla 1.1.–31.12.2023.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,96
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	2,28
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	3,07
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	3,32
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	2,45
Kasvuosuuden tuotto B SEK, %	3,44
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	3,42
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	3,74
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	2,64
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	3,85
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-8

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

AIF-rahaston riskiprofiili ja riskinhallintajärjestelmä

Rahasto on vaihtoehtorahasto (AIF), sillä se voi muun muassa sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka eivät ole mahdollisia UCITS-direktiivin mukaisille rahastoille. Rahasto on rahastojen rahasto, joka sijoittaa pääasiassa muihin vaihtoehtorahastoihin, jotka toteuttavat vaihtoehtoisia sijoitusstrategioita kuten kiinteistösijoitus-, metsäsijoitus-, infrastruktuuri-, private equity- tai private debt -strategioita. Enintään 50 % rahaston varoista voidaan sijoittaa yhteen kohderahastoon.

Tämän AIF-rahaston riski muodostuu pääasiassa seuraavista riskitekijöistä:

– Likviditeettiriski: Rahastoon voi liittyä likviditeettiriski eli riski siitä, että rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa eikä toivottuun hintaan. Sekä normaalissa että poikkeuksellisessa markkinatilanteessa lunastusten määrä voi nousta merkintöjä suuremmaksi ja rahaston likvidit varat, operatiivinen kassavirta tai nostettavissa oleva lyhytaikainen laina eivät kata lunastustarvetta.

– Sijoitusstrategiaan liittyvät riski: Rahaston sijoituskohteena olevat vaihtoehtorahastot käyttävät vaihtoehtoisia sijoitusstrategioita, joihin liittyvät riskit voivat vaikuttaa rahasto-osuuden arvonkehitykseen voimakkaastikin.

– Lainanottoon liittyvät riskit: Rahoituksen saatavuus ja hinta voivat eri markkinatilanteissa vaihdella huomattavasti, mikä voi vaikuttaa haitallisesti rahaston sijoitusten tuottoon.

Rahastoyhtiö seuraa sisäisen riskinhallintaprosessin avulla säännöllisesti riskitekijöitä, joita voivat olla kokonaisriski, korkoriski, luottoriski, valuuttariski, vastapuoliriski, operatiiviset riskit ja rahaston riskimittarin kehitys. Rahastolla ei ole sellaisia sijoituksia, joihin sovelletaan niille ominaisen heikon maksuvalmiuden vuoksi erityisjärjestelyjä.

Lisätietoja vivutuksesta

Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleenkäyttöön. Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso sijoitusastemenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 106 %, 100 % ja 100 %. Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso bruttokirjausmenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 101 %, 67 % ja 90 %.

Sijoitukset 31.12.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**105 827,5**	**93,26**
Osakerahastot			**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
Pitkän koron rahastot			**46 098,3**	**40,62**
NSIF - Global Private Credit Fund Y-EUR	410,1	112,40	46 098,3	40,62

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**105 827,5**	**93,26**
Kassa ja muut varat, netto	**7 651,7**	**6,74**
Rahaston arvo	**113 479,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	3 841,1	34,22
Kasvuosuus A	3 529,3	31,26
Kasvuosuus C	1 998,0	18,21
Kasvuosuus I	1 819,8	16,32

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**13.5. - 31.12.2022**
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 490 454,32	-500 350,37
Johdannaissopimusten nettotuotot	-704,14	-
Korkotuotot	226 758,35	10 032,75
Muut tuotot	144 936,11	21 518,87
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-955 242,82	-114 094,14
Korkokulut	-	-1 840,56
Muut kulut	-125 922,79	-29 660,85
Tilikauden voitto/tappio	**2 780 279,03**	**-614 394,30**

Tase (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	105 827 513,87	24 515 265,63
Muut saamiset		
Siirtosaamiset	31 840,42	5 000,36
Rahat ja pankkisaamiset	7 747 515,42	1 465 877,82
Vastaavaa yhteensä	**113 606 869,71**	**25 986 143,81**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	113 479 178,93	25 955 636,68
Vieras pääoma		
Muut velat		
Siirtovelat	127 690,78	30 507,13
Vastattavaa yhteensä	**113 606 869,71**	**25 986 143,81**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2023**	**13.5. - 31.12.2022**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 543 070,82	-598 268,25
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 947 383,50	97 917,88
Yhteensä	**3 490 454,32**	**-500 350,37**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	8,11	-
Tappiot	-712,25	-
Yhteensä	**-704,14**	**-**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	3 490 454,32	97 917,88
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-598 268,25

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Rahaston arvo 1.1.	25 955 636,68	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	85 105 664,78	26 570 030,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-362 401,56	-
Tilikauden voitto/tappio	2 780 279,03	-614 394,30
Rahaston arvo 31.12.	113 479 178,93	25 955 636,68
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	113 479 178,93	25 955 636,68

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2023

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, joskin aavistuksen vertailuindeksiä heikompi.

Vaikka vuoden 2023 alun talousnäkymät sisälsivät paljon synkkiä ennustuksia maailmanlaajuisesta taantumasta, etenkin USA:n talous yllätti positiivisesti vahvalla kasvullaan. Useimmat osakemarkkinat kehittyivät hyvin. Parasta kehitys oli USA:ssa, jossa S&P 500 Total Return -indeksi nousi yli 26 %. Tärkeä veturi oli generatiivisen tekoälyn kehitys, joka paransi erityisesti suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden tulosodotuksia. Energiasektori kehittyi huomattavan heikosti, kun Ukrainan sodan alkuvaiheessa nousseet energian hinnat kääntyivät laskuun. Tämä kutisti tuottoja Norjan markkinoilla, jotka nousivat vuoden aikana 9,5 % eli suhteellisen heikosti.

Sisustustuotteita myyvään Kid Interiøriin kohdistuvat odotukset olivat vuoden alussa maltilliset, mutta yhtiö yllätti markkinat vakaalla kannattavuudella ja kasvaneella markkinaosuudella. Yhtiön osakekurssi nousi yli 69 % kasvaneiden tulosennusteiden siivittämänä. Kalankasvattaja Nordic Aqua Partners kehittää kalanviljelylaitoksia onnistuneesti Kiinassa, ja sen osakekurssi nousi vuoden aikana yli 39 %. Sähkötuotteiden jälleenmyyjä Elektroimportørenin osakekurssi laski yli 69 %, kun nousevat korot hidastivat uudisrakentamista ja remontointia.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sillä on vertailuindeksi, joka kuvaa olennaisesti rahaston pitkän aikavälin sijoituspolitiikkaa riskin, tuoton ja omaisuuslajien osalta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.11.2012
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

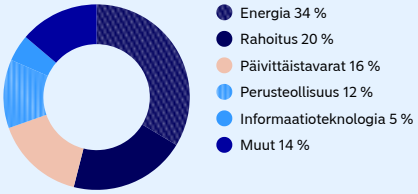
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	1 146,5	965,7	913,9
Kasvuosuus B, NOK	3041,71283	2 782,40379	2 718,41103

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,80
Hallinnolliset kulut B, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	7 982,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentatekнisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2023
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	9,32
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	9,53
Osuuden volatiliteetti, %	12,37
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	12,93
Active Share, %	54,35
Sharpen luku	87,78
Salkun kiertonopeus, %	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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Oslo Børs OBX

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

AIF-rahaston riskiprofiili ja riskinhallintajärjestelmä

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje on vaihtoehtorahasto (AIF-rahasto).

Rahaston osakesijoitusten lukumäärä on selvästi pienempi kuin vertailuindeksissä ja osakerahastoissa yleensä. Rahasto keskittyy sijoituksissaan Norjan markkinoiden suurimpiin yhtiöihin ja vaihdetuimpiin osakkeisiin. Rahaston yksittäisten yhtiöiden omistusosuudet voivat poiketa rahaston vertailuindeksin jakaumasta merkittävästi.

Rahaston maantieteellinen riski arvioidaan melko korkeaksi, koska rahasto keskittyy yksittäiseen maahan.

Rahasto ei käytä johdannaisia.

Rahaston sijoitukset on hyvin hajautettu eri toimialojen kesken. Joillakin toimialoilla on kuitenkin muita merkittävämpi osuus, minkä vuoksi rahaston toimialariskiä voi pitää keskimääräisenä.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu. Rahaston välitön valuuttariski arvioidaan matalaksi. Rahaston mahdollisten sijoitusten, jotka on tehty muissa valuutoissa kuin Norjan kruunuissa, arvonvaihtelu suhteessa Norjan kruunuun saattaa vaikuttaa positiivisesti tai negatiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

Rahaston sijoituspolitiikka on aktiivinen ja rahaston aktiiviriski arvioidaan melko korkeaksi eli voidaan pitää todennäköisenä, että rahasto-osuuden arvonkehitys poikkeaa aktiiviriskin takia huomattavasti vertailuindeksin kehityksestä.

Rahastoyhtiö seuraa sisäisen riskinhallintaprosessin avulla säännöllisesti oleellisia riskitekijöitä, joita voivat olla kokonaisriski, korkoriski, luottoriski, valuuttariski, vastapuoliriski, operatiiviset riskit ja rahaston riskimittarin kehitys.

AIF-rahastolla ei ole sellaisia sijoituksia, joihin sovelletaan niille ominaisen heikon maksuvalmiuden vuoksi erityisjärjestelyjä.

Lisätietoja vivutuksesta

Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleenkäyttöön.

Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso sijoitusastemenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 100 %, 99 % ja 100 %. Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso bruttokirjausmenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 100 %, 94 % ja 98 %.

Sijoitukset 31.12.2023 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 125 247,0**	**98,14**
Energia			**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
Informaatioteknologia, IT			**53 486,6**	**4,67**
Atea	414,0	129,20	53 486,6	4,67
Kiinteistöt			**47 104,3**	**4,11**
Olav Thon Eiendomsselskap	252,6	186,50	47 104,3	4,11
Kulutustavarat ja -palvelut			**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
Perusteollisuus			**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
Päivittäistavarat			**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
Rahoitus			**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
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**50 490,8**	**4,40**
Cadeler A/S	1 076,1	46,92	50 490,8	4,40

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 125 247,0**	**98,14**
Kassa ja muut varat, netto	**21 285,9**	**1,86**
Rahaston arvo	**1 146 532,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	376,9	100,00

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	26 042 640,41	-23 229 121,84
Osinkotuotot	69 084 280,52	52 860 350,28
Korkotuotot	650 583,88	225 843,89
Muut tuotot	1 658 347,60	317 552,58
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 982 621,23	-8 176 994,12
Korkokulut	-	-229,65
Muut kulut	-58 528,99	-51 588,78
Tilikauden voitto/tappio	**89 394 702,19**	**21 945 812,36**

Tase (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 125 247 024,07	957 573 113,59
Muut saamiset		
Muut	-	239 981,64
Siirtosaamiset	96 832,77	24 173,99
Rahat ja pankkisaamiset	23 176 045,77	9 356 808,42
Vastaavaa yhteensä	**1 148 519 902,61**	**967 194 077,64**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 146 532 880,81	965 732 539,68
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	1 222 842,12	802 047,80
Siirtovelat	764 179,68	659 490,16
Vastattavaa yhteensä	**1 148 519 902,61**	**967 194 077,64**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	40 440 368,00	56 097 909,05
Luovutustappiot	-33 132 621,60	-4 316 599,70
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	18 734 894,01	-75 010 431,19
Yhteensä	**26 042 640,41**	**-23 229 121,84**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	96 918 356,78	50 173 582,40
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-78 183 462,77	-125 184 013,59
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	365 460,99	208 795,02

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	965 732 539,68	913 949 771,65
Rahasto-osuuksien merkinnät	275 477 039,22	221 907 774,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-184 071 400,28	-192 070 819,14
Tilikauden voitto/tappio	89 394 702,19	21 945 812,36
Rahaston arvo 31.12.	1 146 532 880,81	965 732 539,68
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 146 532 880,81	965 732 539,68

Tilintarkastuskertomukset

Nordea Funds Oy:n yhtiökokoukselle sekä Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen osuudenomistajille

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Nordea Funds Oy:n (y-tunnus 1737785-9) hallinnoimien sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2023. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Nordea Funds Oy hallinnoi seuraavia Suomeen rekisteröityjä sijoitusrahastoja ja vaihtoehtorahastoja

Sijoitusrahastot: Sijoitusrahasto Nordea Japani, Sijoitusrahasto Nordea Suomalaiset Tähdet, Sijoitusrahasto Nordea Maailma, Sijoitusrahasto Nordea Euro Obligaatio, Sijoitusrahasto Nordea Pro Euro Obligaatio, Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomi, Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaat, Sijoitusrahasto Nordea Euro Midi Korko, Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap, Sijoitusrahasto Nordea Pro Stable Return, Sijoitusrahasto Nordea Corporate Bond, Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokorko, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvu, Sijoitusrahasto Nordea Itä-Eurooppa, Sijoitusrahasto Nordea Aasialaiset Tähdet, Sijoitusrahasto Nordea Pohjois-Amerikka Osinko, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Maltti, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Tasapaino, Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plus, Sijoitusrahasto Nordea SVE Reaalikorko, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 75, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 50, Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 30, Sijoitusrahasto Nordea Euro Yrityslaina Plus, Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat, Sijoitusrahasto Nordea Venäjä, Sijoitusrahasto Nordea Vakaa Tuotto, Sijoitusrahasto Nordea Suomi Passiivinen, Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Passiivinen, Sijoitusrahasto Nordea Korko, Sijoitusrahasto Nordea Korkotuotto, Sijoitusrahasto Nordea Säästö Korko, Sijoitusrahasto Nordea Stratega Korko, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 15, Sijoitusrahasto Nordea Focus Korko, Sijoitusrahasto Nordea Maailma Passiivinen, Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osinko, Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss, Sijoitusrahasto Nordea Private Banking FRN, Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjon, Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt, Sijoitusrahasto Nordea Obligasjon Stars, Sijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equity Fund, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Varovainen, Sijoitusrahasto Nordea Defensiv, Sijoitusrahasto Nordea Global Equity Allocation, Sijoitusrahasto Nordea Equity Opportunities, Sijoitusrahasto Nordea Fixed Income Credit Opportunities, Sijoitusrahasto Nordea Allokeringsfond, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Global Equity, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Asset Allocation, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Corporate Credit, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Swedish Equity, Sijoitusrahasto Nordea Global Enhanced, Sijoitusrahasto Nordea North American Enhanced, Sijoitusrahasto Nora Two (SEK), Sijoitusrahasto Nora Three (SEK), Sijoitusrahasto Nora Four (SEK), Sijoitusrahasto Nora Five (SEK), Sijoitusrahasto Nora Two (EUR), Sijoitusrahasto Nora Three (EUR), Sijoitusrahasto Nora Four (EUR), Sijoitusrahasto Nora Five (EUR), Sijoitusrahasto Nora Two (NOK), Sijoitusrahasto Nora Three (NOK), Sijoitusrahasto Nora Four (NOK), Sijoitusrahasto Nora Two Master, Sijoitusrahasto Nora Three Master, Sijoitusrahasto Nora Four Master, Sijoitusrahasto Nora Five Master, Sijoitusrahasto Nordea Kreditt Stars, Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma, Sijoitusrahasto Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global, Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailma, Sijoitusrahasto Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global, Sijoitusrahasto Nordea Tactical Asset Allocation, Sijoitusrahasto Nordea Norwegian Stars, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

(SEK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige, Sijoitusrahasto Nordea Innovation Stars, Sijoitusrahasto Nordea Nordic Covered Bond, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Stratega 90, Sijoitusrahasto Nordea World Passive ja Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvä Eurooppa.
Vaihtoehtorahastot: Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje, Erikoissijoitusrahasto Nordea Navigo ja Erikoissijoitusrahasto Nordea Global Private Markets.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.
Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos rahasto aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.
Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomukses-

samme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan. Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen ja vuosikertomukseen sisältyvän muun informaation kuin tilinpäätöksen ja niitä koskevan tilintarkastuskertomuksemme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 29. helmikuuta 2024

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Taru Mäenpää
KHT

Tämä asiakirja on käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä tilintarkastuskertomuksesta.

Nordea Funds Oy:n yhtiökokoukselle sekä Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen osuudenomistajille

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Nordea Funds Oy:n (y-tunnus 1737785-9) hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2023. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

> **Nordea Funds Oy hallinnoi seuraavia Suomeen rekisteröityjä sijoitusrahastoja**
> *Sijoitusrahastot:* Sijoitusrahasto Nordea Eurooppalaiset Tähdet, Sijoitusrahasto Nordea Intia, Sijoitusrahasto Nordea Kiina ja Sijoitusrahasto Nordea Korko Varovainen.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos rahasto aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.
Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi

liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan. Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen ja vuosikertomukseen sisältyvän muun informaation kuin tilinpäätöksen ja niitä koskevan tilintarkastuskertomuksemme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 22. maaliskuuta 2023

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Taru Mäenpää
KHT

Tämä asiakirja on käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä tilintarkastuskertomuksesta.

Nordea Funds Oy:n yhtiökokouksen tuotonjakopäätös

Nordea Funds Oy:n hallinnoimien rahastojen tilinpäätökset on vahvistettu Nordea Funds Oy:n 13.3.2024 ja 22.3.2024 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Yhtiökokous on päättänyt Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tuottojen jakamisesta sivuilla 11–14 olevan hallituksen tuotonjakoesityksen taulukon mukaisesti. Taulukossa ilmoitetaan sekä prosenttiluku että kiinteä tuotto euroina yhtä tuotto-osuutta kohden.

Tuoton euromäärän laskemisessa sovelletaan seuraavaa periaatetta

Useimmissa Nordea-rahastoissa tuotto-osuuksille pyritään jakamaan vuosittain mahdollisimman tasaista tuottoa ottaen samalla huomioon vuoden aikana rahaston saamat tuotot, yleinen markkinakehitys sekä muut maksettavan tuoton suuruuteen mahdollisesti vaikuttavat tekijät. Jaettava tuotto määritellään tiettynä euromääränä yhtä tuotto-osuutta kohden.

Helsingissä 22. maaliskuuta 2024

Josefin Degerholm
Toimitusjohtaja, CEO

Kaikki Nordea Funds Oy:n hallinnoimat rahastot lukuun ottamatta rahastoja Nordea Eurooppalaiset Tähdet, Nordea Intia, Nordea Kiina sekä Nordea Korko Varovainen
Edellä mainitulla tavalla laskettu tuotto maksetaan 15.3.2024 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 15.4.2024 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 12.3.2024 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot, joita ovat Nordea Aasialaiset Tähdet, Nordea Japani ja Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat. Näiden rahastojen osalta tuottoon oikeuttavat merkinnät tulee kuitenkin tehdä viimeistään 11.3.2024 ennen rahastokohtaista katkoaikaa. Tuoton irtoamispäivä on 13.3.2024.

Nordea Eurooppalaiset Tähdet, Nordea Intia, Nordea Kiina sekä Nordea Korko Varovainen
Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 26.3.2024 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 26.4.2024 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 21.3.2024 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Tuoton irtoamispäivä on 22.3.2024.

Nordea Funds Oy

Hallitus

Jukka Perttula*, puheenjohtaja
Suomen kansalainen
Hallitusammattilainen

Torolf Aadnesen*
Norjan kansalainen
Hallitusammattilainen

Søren Thorius Mølhave Andresen
Tanskan kansalainen
Head of COO and Funds,
Nordea Asset & Wealth Management

Lotta Bourgoin
Ruotsin kansalainen
Deputy Head of Business Banking Sweden,
Nordea

Miriam Grut Norrby*
Ruotsin kansalainen
osakas, Alfvén&Didrikson AB

Hanna Kaskela*
Suomen kansalainen
vastuullisuusjohtaja, Responsible Investment and Sustainability, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma

Per Långsved
Ruotsin kansalainen
Head of Personal Banking Sweden &
Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
Suomen kansalainen
Head of Investment Center,
Nordea Asset & Wealth Management

Marianne Philip*
Tanskan kansalainen
asianajaja, osakas, Kromann Reumert

* riippumaton hallituksen jäsen

Nordea Funds Oy

Tanja Eronen, toimitusjohtaja, CEO, 31.12.2023 asti
Suomen kansalainen

Josefin Degerholm, toimitusjohtaja, CEO, 19.2.2024 alkaen
(toimitusjohtajan sijainen, 18.2.2024 asti)
Suomen kansalainen

Nordea Funds Oy:n sivuliikkeet

Norja
Nordea Funds, Norwegian branch
sivuliikkeen johtaja Nicolay Eger,
Norjan kansalainen

Ruotsi
Nordea Funds Ab, Svensk filial
sivuliikkeen johtaja Maria Rengefors,
Ruotsin kansalainen

Tanska
Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
sivuliikkeen johtaja Rasmus Eske Bruun,
Tanskan kansalainen

Nordea Funds Oy:n ja Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilintarkastajat

PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö
päävastuullinen tilintarkastaja Taru Mäenpää, KHT
varatilintarkastaja Jukka Paunonen, KHT

Tilintarkastajat ovat Suomen kansalaisia.

Kestävyystietojen raportointi

Sisältö

Nordea Aasialaiset Tähdet
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global
Nordea Corporate Bond
Nordea Discretionary Swedish Equity
Nordea Equity Opportunities
Nordea Euro Midi Korko
Nordea Euro Obligaatio
Nordea Euro Yrityslaina Plus
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt
Nordea Eurooppalaiset Tähdet
Nordea Fixed Income Credit Opportunities
Nordea Focus Korko
Nordea Global Equity Allocation
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global
Nordea Innovation Stars
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
Nordea Japani
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat
Nordea Kiina
Nordea Korko
Nordea Korkotuotto
Nordea Kreditt Stars
Nordea Maailma Osinko
Nordea Nordic Covered Bond
Nordea Nordic Small Cap
Nordea Norwegian Stars
Nordea Obligasjon Stars
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko
Nordea Pohjoismaat
Nordea Private Banking FRN
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje
Nordea Private Banking Obligasjon
Nordea Pro Euro Obligaatio
Nordea Pro Stable Return
Nordea Pro Suomi
Nordea SEK Instituutiokorko
Nordea Stratega 90
Nordea Suomalaiset Tähdet
Nordea SVE Reaalikorko
Nordea Swedish Ideas Equity Fund
Nordea Vakaa Tuotto
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)
Nordea Vastuulliset Korot Maailma
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma
Nordea World Passive
Nordea Yrityslaina Plus

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Aasialaiset Tähdet

Oikeushenkilötunnus: 549300Z6YEQ8TU0FFP49

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 63 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	17 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,97 %	96,71 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,97 %	96,84 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	17 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,97 %	96,71 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,97 %	96,84 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 –kasvihuone-kaasupäästöt	1,661 tCO2e	96,97 %	96,71 %
		Scope 2 –kasvihuone-kaasupäästöt	3,487 tCO2e	96,97 %	96,71 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuone-kaasupäästöt	41,098 tCO2e	96,97 %	96,71 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	5,148 tCO2e	96,97 %	96,71 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	17 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,97 %	96,71 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuo-nekaasuin-tensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	84 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,97 %	96,84 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,97 %	95,08 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen jauusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	86,38 % uusiutumat-toman energian kulutus	96,97 %	41,92 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,26 GWh / milj.€ liikevaihdosta	48,81 %	47,53 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	11,10 %	4,91 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	96,97 %	96,16 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,01 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,97 %	14,51 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,19 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,97 %	59,68 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,97 %	96,84 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	96,97 %	36,32 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	-0,16 % palkkaero	96,97 %	9,97 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	16,41 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,97 %	95,42 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,97 %	96,84 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksis-sa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhalut-tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

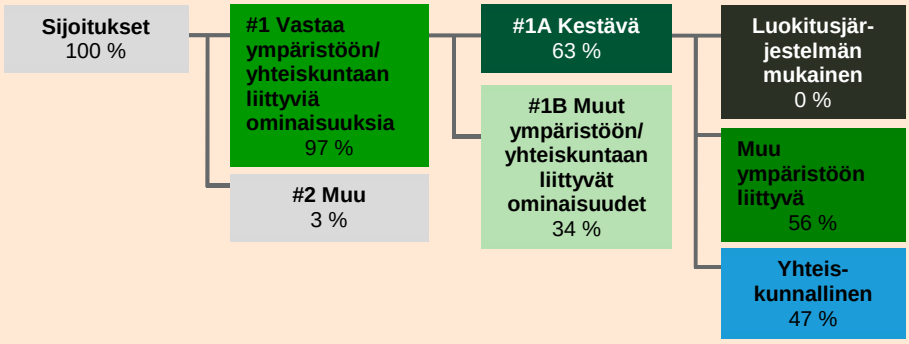
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	9,29 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Samsung Electronics	Teknologia	8,80 %	Korean tasavalta
Tencent Holdings	Viestintä	6,76 %	Kiina
Alibaba Group Holding	Viestintä	5,22 %	Kiina
AIA Group	Rahoitus	5,15 %	Hongkong
Bank Rakyat Indonesia Persero	Rahoitus	3,18 %	Indonesia
HDFC Bank	Rahoitus	3,12 %	Intia
Hong Kong Exchanges & Clearing	Rahoitus	3,08 %	Hongkong
JD.com	Viestintä	3,00 %	Kiina

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Viestintä	25,39 %
Teknologia	24,37 %
Rahoitus	22,45 %
Teollisuus	10,14 %
Kulutus, ei-syklinen	8,64 %
Käteinen	2,95 %
Energia	2,37 %
Kulutus, syklinen	2,26 %
Perusmateriaalit	1,43 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 56 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 47 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Oikeushenkilötunnus: 549300DRBP2V0PV11U23

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ ☐ ☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☐ ☐ ☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	78 tCO2e / milj.€ sijoitettu	63,76 %	53,65 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,71 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,71 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	63,76 %	52,61 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	265,05 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,74 %	32,21 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	78 tCO2e / milj.€ sijoitettu	63,76 %	53,65 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,71 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,71 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	63,76 %	52,61 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	265,05 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,74 %	32,21 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	101 tCO2e	63,76 %	53,65 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	20 tCO2e	63,76 %	53,65 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	556 tCO2e	63,76 %	53,53 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	121 tCO2e	63,76 %	53,65 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	78 tCO2e / milj.€ sijoitettu	63,76 %	53,65 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	140 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	63,76 %	56,38 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,02 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	63,76 %	32,23 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	65,14 % uusiutumattoman energian kulutus	63,76 %	34,51 %
			70,94 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	63,76 %	2,48 %

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,29 GWh / milj.€ tulosta	0,23 %	0,23 %
		Teollisuus (C)	0,57 GWh / milj.€ tulosta	6,37 %	4,86 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,72 GWh / milj.€ tulosta	3,12 %	2,17 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,55 GWh / milj.€ tulosta	0,33 %	0,18 %
		Rakentaminen (F)	0,16 GWh / milj.€ tulosta	0,74 %	0,43 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	1,24 %	0,91 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,52 GWh / milj.€ tulosta	0,78 %	0,59 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	1,44 GWh / milj.€ tulosta	1,81 %	1,17 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,81 % kielteisellä vaikutuksella	63,76 %	32,99 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,01 tonnia / milj.€ sijoitettu	63,76 %	0,53 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	63,76 %	20,59 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIATASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	63,76 %	52,61 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,33 % ilman toimintaperiaatteita	63,76 %	40,47 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	16,80 % palkkaero	63,76 %	13,81 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,09 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	63,76 %	45,57 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	63,76 %	52,03 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	265,05 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,74 %	32,21 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,71 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,71 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,22 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,74 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

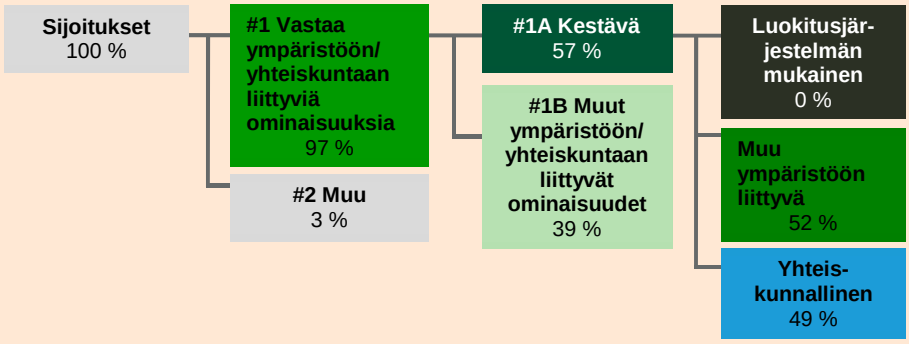
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	1,32 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,95 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,91 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	0,76 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,76 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	0,74 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,72 %	Ranska
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	0,66 %	Espanja
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	0,62 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	0,56 %	Saksa
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2024	Hallitus	0,43 %	Ranska
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	Hallitus	0,41 %	Espanja
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Hallitus	0,37 %	Saksa
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	Hallitus	0,36 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-11-2027	Hallitus	0,34 %	Saksa

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	35,66 %
Rahoitus	25,80 %
Kulutus, ei-syklinen	8,64 %
Viestintä	8,07 %
Kulutus, syklinen	5,97 %
Käteinen	4,49 %
Teollisuus	4,25 %
Palvelut	3,91 %
Teknologia	1,90 %
Perusmateriaalit	1,18 %
Energia	0,32 %
Hajautettu	0,12 %
Johdannaiset	-0,01 %
Valuuttatermiinit	-0,30 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 52 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 49 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Corporate Bond

Oikeushenkilötunnus: 5493003Q6Y1BFX0JUE45

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ ☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☐ ☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 53 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	75 tCO2e / milj.€ sijoitettu	95,12 %	83,77 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,14 % mukana rikkomuksissa	95,12 %	84,55 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	193,02 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,66 %	3,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	75 tCO2e / milj.€ sijoitettu	95,12 %	83,77 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,14 % mukana rikkomuksissa	95,12 %	84,55 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	193,02 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,66 %	3,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan aineastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	134,980 tCO2e	95,12 %	83,77 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	15,016 tCO2e	95,12 %	83,77 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	689,567 tCO2e	95,12 %	83,77 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	149,995 tCO2e	95,12 %	83,77 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	75 tCO2e / milj.€ sijoitettu	95,12 %	83,77 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	157 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	95,12 %	85,65 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	7,21 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	95,12 %	45,08 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	48,77 % uusiutumattoman energian kulutus	95,12 %	50,04 %
			79,78 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	95,12 %	8,45 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,21 GWh / milj.€ tulosta	2,41 %	2,36 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,77 GWh / milj.€ tulosta	13,85 %	7,23 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	3,53 GWh / milj.€ tulosta	0,43 %	0,43 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,90 %	0,47 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	0,02 %	0,02 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,21 GWh / milj.€ tulosta	3,02 %	2,46 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,71 GWh / milj.€ tulosta	1,08 %	0,15 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	2,68 % kielteisellä vaikutuksella	95,12 %	46,95 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,32 tonnia / milj.€ sijoitettu	95,12 %	3,53 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	95,12 %	23,60 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,14 % mukana rikkomuksissa	95,12 %	84,55 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	95,12 %	55,98 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	20,93 % palkkaero	95,12 %	26,58 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,11 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	95,12 %	62,74 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	95,12 %	83,97 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	193,02 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,66 %	3,66 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

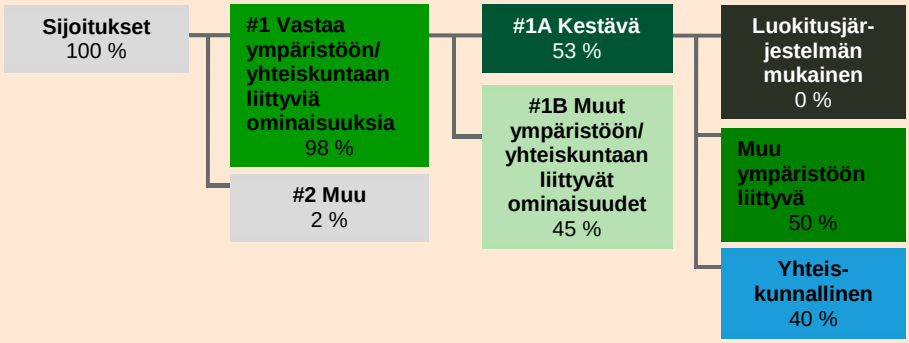
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Viestintä	1,97 %	Iso-Britannia
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	Palvelut	1,31 %	Suomi
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	Palvelut	1,28 %	Tšekin tasavalta
Avinor AS 1% 29-04-2025	Teollisuus	1,22 %	Norja
Credit Suisse Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	Rahoitus	1,21 %	Sveitsi
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Rahoitus	1,20 %	Alankomaat
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	Rahoitus	1,19 %	Alankomaat
BPCE SA 1.75% 26-04-2027	Rahoitus	1,19 %	Ranska
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	Rahoitus	1,15 %	Alankomaat
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	Rahoitus	1,14 %	Yhdysvallat
MPT Operating Partnership LP 0.993% 15-10-2026	Rahoitus	1,10 %	Yhdysvallat
easyJet FinCo BV 1.875% 03-03-2028	Kulutus, syklinen	1,09 %	Alankomaat
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	Kulutus, syklinen	1,08 %	Saksa
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	Kulutus, syklinen	1,07 %	Luxemburg
Elering AS 0.875% 03-05-2023	Palvelut	1,04 %	Estonia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	47,19 %
Palvelut	15,72 %
Kulutus, ei-syklinen	10,43 %
Kulutus, syklinen	9,20 %
Viestintä	7,83 %
Teollisuus	3,54 %
Valtion joukkolainat	2,95 %
Käteinen	1,41 %
Perusmateriaalit	1,21 %
Teknologia	0,50 %
Johdannaiset	0,03 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 50 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 40 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Discretionary Swedish Equity

Oikeushenkilötunnus: 549300E5MKML6Z5U0690

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ ☐ ☐ **Kyllä**

☐ ☐ ☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 91 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	14 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,35 %	98,30 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,35 %	98,31 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	14 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,35 %	98,30 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,35 %	98,31 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	2,198 tCO2e	98,35 %	98,30 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,686 tCO2e	98,35 %	98,30 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	134,344 tCO2e	98,35 %	98,30 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	4,884 tCO2e	98,35 %	98,30 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	14 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,35 %	98,30 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	33 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	98,35 %	98,30 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,81 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,35 %	93,22 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	62,06 % uusiutumat-toman energian kulutus	98,35 %	81,15 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,14 GWh / milj.€ tulosta	0,58 %	0,58 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,28 GWh / milj.€ tulosta	57,97 %	52,57 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,08 GWh / milj.€ tulosta	3,95 %	3,95 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	98,35 %	91,50 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,25 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,35 %	13,05 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,37 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,35 %	63,74 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,35 %	98,31 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	98,35 %	88,26 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,81 % palkkaero	98,35 %	27,80 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,93 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,35 %	95,82 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,35 %	98,31 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

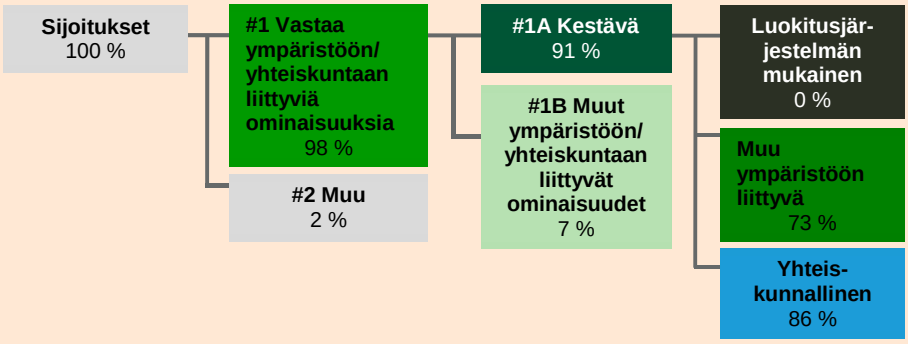
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Volvo B	Kulutus, syklinen	7,02 %	Ruotsi
Nordea Bank	Rahoitus	5,73 %	Suomi
ABB Ltd	Teollisuus	5,71 %	Sveitsi
Essity B	Kulutus, ei-syklinen	5,13 %	Ruotsi
Autoliv SDB	Kulutus, syklinen	4,97 %	Ruotsi
Hennes & Mauritz B	Kulutus, syklinen	4,41 %	Ruotsi
Sampo A	Rahoitus	3,69 %	Suomi
Sandvik	Teollisuus	3,67 %	Ruotsi
Tryg	Rahoitus	3,64 %	Tanska
Volvo Car B	Kulutus, syklinen	3,52 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.
Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	26,36 %
Kulutus, syklinen	25,72 %
Teollisuus	15,54 %
Viestintä	14,34 %
Kulutus, ei-syklinen	12,83 %
Perusmateriaalit	2,86 %
Käteinen	1,43 %
Rahaston sertifikaatti	0,59 %
Energia	0,33 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 73 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 86 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Equity Opportunities

Oikeushenkilötunnus: 5493005UW6HUK6IPK402

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä** ☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	84 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,32 %	94,09 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,39 % mukana rikkomuksissa	94,32 %	94,28 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	84 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,32 %	94,09 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,39 % mukana rikkomuksissa	94,32 %	94,28 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	21,777 tCO2e	94,32 %	94,09 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	9,666 tCO2e	94,32 %	94,09 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	122,753 tCO2e	94,32 %	94,09 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	31,443 tCO2e	94,32 %	94,09 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	84 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,32 %	94,09 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	197 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	94,32 %	94,09 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,56 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	94,32 %	93,47 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	85,13 % uusiutumattoman energian kulutus	94,32 %	58,78 %
			13,89 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	94,32 %	2,34 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,18 GWh / milj.€ tulosta	2,13 %	2,13 %
		Teollisuus (C)	0,75 GWh / milj.€ tulosta	36,84 %	33,57 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,23 GWh / milj.€ tulosta	3,40 %	3,40 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,67 GWh / milj.€ tulosta	0,88 %	0,88 %
		Rakentaminen (F)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	1,21 %	0,76 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,13 GWh / milj.€ tulosta	9,42 %	7,55 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,37 GWh / milj.€ tulosta	1,86 %	1,73 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	1,03 %	1,03 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,81 % kielteisellä vaikutuksella	94,32 %	92,61 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,02 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,32 %	14,26 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,38 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,32 %	62,05 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,39 % mukana rikkomuksissa	94,32 %	94,28 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	2,01 % ilman toimintaperiaatteita	94,32 %	85,29 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	6,68 % palkkaero	94,32 %	22,24 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	17,83 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	94,32 %	91,73 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	94,32 %	94,24 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksis-sa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhalut-tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

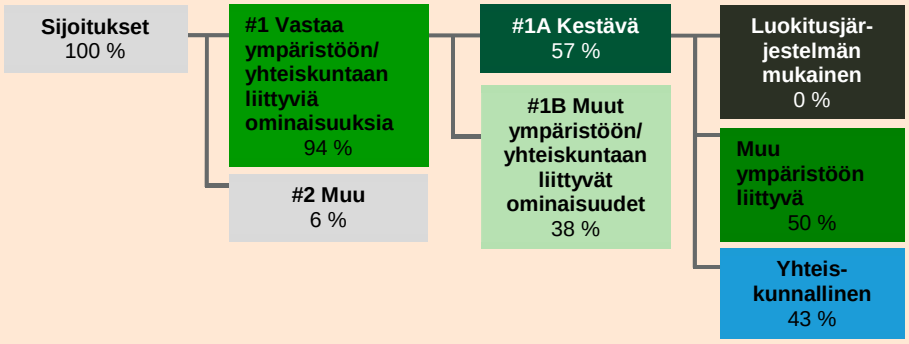
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	7,03 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Samsung Electronics	Teknologia	3,33 %	Korean tasavalta
Tencent Holdings	Viestintä	3,00 %	Kiina
Samsung Electronics	Teknologia	1,95 %	Korean tasavalta
Alibaba Group Holding ADR	Viestintä	1,94 %	Kiina
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D		1,92 %	Luxemburg
Ping An Insurance Group Co of China	Rahoitus	1,25 %	Kiina
Infosys	Teknologia	1,24 %	Intia
Prosus	Viestintä	1,10 %	Alankomaat
Meituan	Viestintä	1,05 %	Kiina
China Construction Bank	Rahoitus	1,04 %	Kiina
Alibaba Group Holding	Viestintä	1,02 %	Kiina
China Longyuan Power Group	Palvelut	0,94 %	Kiina
Fubon Financial Holding	Rahoitus	0,94 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Tata Consultancy Services	Teknologia	0,86 %	Intia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	21,51 %
Teknologia	18,45 %
Viestintä	15,92 %
Kulutus, ei-syklinen	9,83 %
Käteinen	7,01 %
Kulutus, syklinen	6,58 %
Teollisuus	6,21 %
Perusmateriaalit	5,48 %
Palvelut	3,67 %
Energia	2,42 %
Rahaston sertifikaatti	2,38 %
Hajautettu	0,53 %
Valuuttatermiinit	0,01 %
Johdannaiset	0,00 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 50 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 43 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Euro Midi Korko

Oikeushenkilötunnus: 5493007TZYZJRE6PKR62

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ ☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 50 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	5 tCO2e / milj.€ sijoitettu	32,31 %	23,00 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)	8,02	64,15 %	63,00 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	32,31 %	23,36 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	183,58 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	64,15 %	64,15 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	5 tCO2e / milj.€ sijoitettu	32,31 %	23,00 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)	2022	8,02	64,15 %	63,00 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	32,31 %	23,36 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	183,58 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	64,15 %	64,15 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 –kasvihuone-kaasupäästöt	33 tCO2e	32,31 %	23,00 %
		Scope 2 –kasvihuone-kaasupäästöt	310 tCO2e	32,31 %	23,00 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuone-kaasupäästöt	4,248 tCO2e	32,31 %	23,00 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	343 tCO2e	32,31 %	23,00 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	5 tCO2e / milj.€ sijoitettu	32,31 %	23,00 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	9 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	32,31 %	26,45 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	32,31 %	10,62 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	73,62 % uusiutumat-toman energian kulutus	32,31 %	13,69 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,68 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,48 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	13,46 GWh / milj.€ tulosta	1,78 %	1,78 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	32,31 %	12,15 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,12 tonnia / milj.€ sijoitettu	32,31 %	4,23 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	32,31 %	23,36 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	32,31 %	11,91 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	30,71 % palkkaero	32,31 %	3,29 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	42,65 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	32,31 %	18,07 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	32,31 %	24,88 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	183,58 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	64,15 %	64,15 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

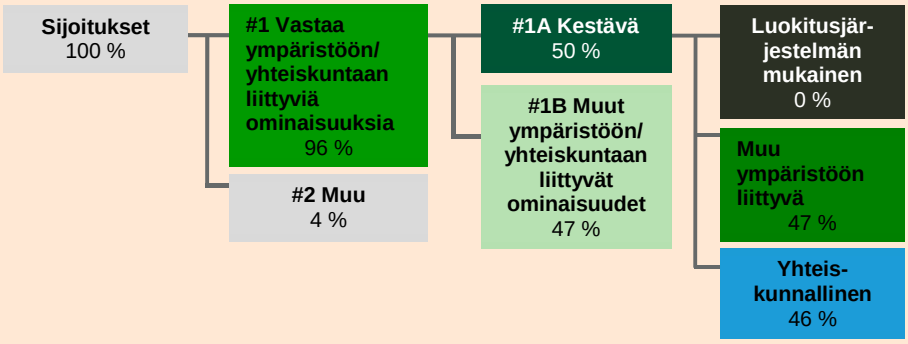
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	9,04 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	6,17 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	5,18 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	5,16 %	Italia
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	4,58 %	Espanja
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	4,57 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	4,37 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	4,11 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	3,76 %	Ranska
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2024	Hallitus	2,94 %	Ranska

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	69,42 %
Rahoitus	25,94 %
Käteinen	3,94 %
Palvelut	0,58 %
Teollisuus	0,13 %
Johdannaiset	0,04 %
Valuuttatermiinit	-0,06 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 47 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 46 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Euro Obligaatio

Oikeushenkilötunnus: 549300QLN77O2B3SSL35

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä** ☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 55 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	20,16 %	11,69 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	76,79 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	76,79 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)	8,02	77,01 %	76,79 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	20,16 %	9,71 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	183,61 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	77,01 %	75,57 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	20,16 %	11,69 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	76,79 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	76,79 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)	2022	8,02	77,01 %	76,79 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	20,16 %	9,71 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	183,61 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	77,01 %	75,57 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 – kasvihuone-kaasupäästöt	36 tCO2e	20,16 %	11,69 %
		Scope 2 – kasvihuone-kaasupäästöt	131 tCO2e	20,16 %	11,69 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuone-kaasupäästöt	18,764 tCO2e	20,16 %	11,36 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	167 tCO2e	20,16 %	11,69 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	20,16 %	11,69 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	3 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	20,16 %	12,88 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	20,16 %	3,53 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	60,10 % uusiutumat-toman energian kulutus	20,16 %	8,49 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdyty-sliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneu-vojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	20,16 %	4,22 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€ sijoitettu	20,47 %	0,23 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,07 tonnia / milj.€ sijoitettu	20,16 %	1,96 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	20,16 %	9,71 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	20,16 %	7,00 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	28,64 % palkkaero	20,16 %	2,62 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	39,81 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	20,16 %	6,67 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	20,16 %	11,24 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	183,61 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	77,01 %	75,57 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	76,79 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	76,79 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	77,01 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

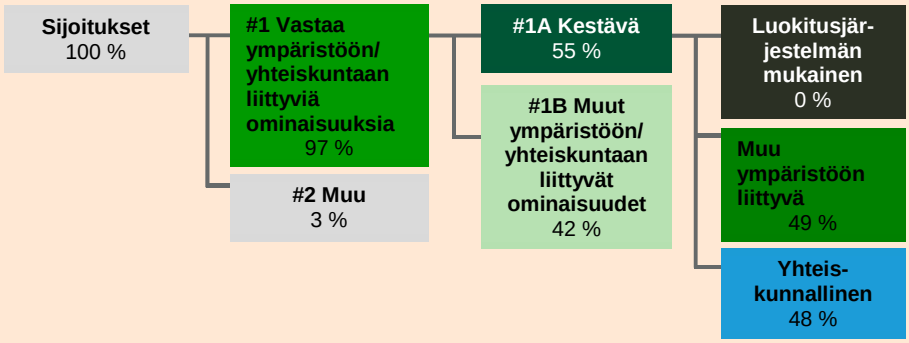
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	3,19 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Hallitus	2,10 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-11-2027	Hallitus	1,95 %	Saksa
French Republic Government B 0,75% 25-11-2028	Hallitus	1,73 %	Ranska
French Republic Government B 1% 25-05-2027	Hallitus	1,64 %	Ranska
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	Hallitus	1,57 %	Espanja
French Republic Government B 5,75% 25-10-2032	Hallitus	1,33 %	Ranska
French Republic Government B 1,75% 25-06-2039	Hallitus	1,27 %	Ranska
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	Hallitus	1,27 %	Espanja
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	Hallitus	1,27 %	Espanja
French Republic Government B 0,000000% 25-11-2031	Hallitus	1,25 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	Hallitus	1,23 %	Italia
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	Hallitus	1,23 %	San Marino
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	1,19 %	Italia
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	Hallitus	1,19 %	Espanja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	83,46 %
Rahoitus	13,96 %
Käteinen	2,69 %
Johdannaiset	-0,12 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 49 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 48 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Euro Yrityslaina Plus

Oikeushenkilötunnus: 549300E1MQ8IG1OUZO23

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä** ☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 41 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	56 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,50 %	62,11 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,06 % mukana rikkomuksissa	96,50 %	73,47 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	56 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,50 %	62,11 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,06 % mukana rikkomuksissa	96,50 %	73,47 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	56 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,50 %	62,11 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	2,088 tCO2e	96,50 %	62,11 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	937 tCO2e	96,50 %	62,11 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	16,967 tCO2e	96,50 %	59,70 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	3,024 tCO2e	96,50 %	62,11 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	56 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,50 %	62,11 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	101 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,50 %	69,21 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,34 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,50 %	31,01 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	64,83 % uusiutumattoman energian kulutus	96,50 %	35,62 %
			87,89 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	96,50 %	2,09 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,35 GWh / milj.€ tulosta	13,89 %	5,40 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,56 GWh / milj.€ tulosta	1,77 %	1,77 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,05 GWh / milj.€ tulosta	1,78 %	1,16 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,68 GWh / milj.€ tulosta	1,70 %	1,57 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	2,09 % kielteisellä vaikutuksella	96,50 %	33,41 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,98 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,50 %	0,48 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,27 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,50 %	26,18 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,06 % mukana rikkomuksissa	96,50 %	73,47 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,73 % ilman toimintaperiaatteita	96,50 %	36,83 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,70 % palkkaero	96,50 %	14,01 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,95 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,50 %	47,80 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,50 %	72,59 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksis-sa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhalut-tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

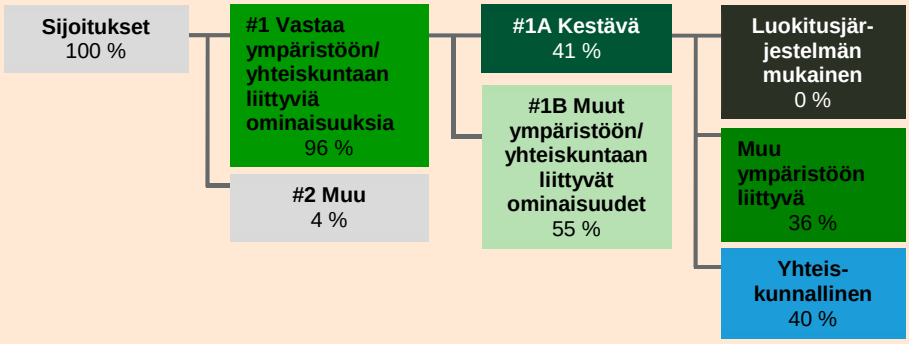
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	Viestintä	2,43 %	Ranska
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	Viestintä	2,20 %	Japan
Grifols Escrow Issuer SA 3.875% 15-10-2028	Kulutus, ei-syklinen	2,00 %	Espanja
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	Viestintä	1,77 %	Iso-Britannia
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	Kulutus, ei-syklinen	1,52 %	Iso-Britannia
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	Viestintä	1,43 %	Ranska
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	Rahoitus	1,41 %	Espanja
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	Kulutus, ei-syklinen	1,38 %	Alankomaat
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Palvelut	1,37 %	Ranska
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Kulutus, ei-syklinen	1,32 %	Ruotsi
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	Rahoitus	1,27 %	Alankomaat
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	Kulutus, ei-syklinen	1,12 %	Saksa
Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	Kulutus, ei-syklinen	1,10 %	Ruotsi
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	Viestintä	1,10 %	Espanja
Gruenenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	Kulutus, ei-syklinen	1,09 %	Saksa

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	26,05 %
Rahoitus	21,50 %
Viestintä	17,33 %
Kulutus, syklinen	14,74 %
Teollisuus	9,76 %
Perusmateriaalit	3,57 %
Käteinen	3,46 %
Palvelut	1,77 %
Hajautettu	0,92 %
Teknologia	0,60 %
Energia	0,49 %
Valuuttatermiinit	0,05 %
Johdannaiset	-0,24 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 36 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 40 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Oikeushenkilötunnus: 549300MRNBNSOWG13Z78

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 58 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	18 tCO2e / milj.€ sijoitettu	92,98 %	85,92 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	92,98 %	90,71 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	18 tCO2e / milj.€ sijoitettu	92,98 %	85,92 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	92,98 %	90,71 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 – kasvihuone-kaasupäästöt	428 tCO2e	92,98 %	85,92 %
		Scope 2 – kasvihuone-kaasupäästöt	488 tCO2e	92,98 %	85,92 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuone-kaasupäästöt	9,215 tCO2e	92,98 %	85,74 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	916 tCO2e	92,98 %	85,92 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	18 tCO2e / milj.€ sijoitettu	92,98 %	85,92 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	50 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	92,98 %	85,99 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	92,98 %	82,45 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	69,40 % uusiutumat-toman energian kulutus	92,98 %	26,31 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,16 %	0,16 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,56 GWh / milj.€ tulosta	25,71 %	16,21 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,94 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	14,62 %	11,58 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,45 GWh / milj.€ tulosta	2,12 %	2,12 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	92,98 %	80,86 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,30 tonnia / milj.€ sijoitettu	92,98 %	43,89 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	92,98 %	90,71 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,46 % ilman toimintaperiaatteita	92,98 %	48,26 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	19,75 % palkkaero	92,98 %	16,80 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,90 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	92,98 %	66,92 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	92,98 %	88,63 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

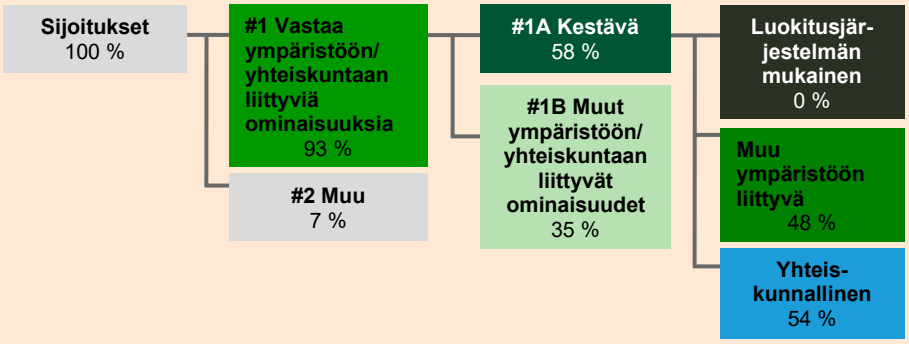
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
iShares FTSE 250 UCITS ETF	Muu	3,65 %	Irlanti
Begbies Traynor Group	Rahoitus	3,62 %	Iso-Britannia
Karnov Group	Kulutus, ei-syklinen	3,16 %	Ruotsi
Alpha Financial Markets Consulting	Kulutus, ei-syklinen	2,98 %	Iso-Britannia
Volution Group	Teollisuus	2,96 %	Iso-Britannia
Vetoquinol	Kulutus, ei-syklinen	2,78 %	Ranska
Profoto Holding	Teollisuus	2,56 %	Ruotsi
Teleperformance	Teknologia	2,53 %	Ranska
Viscofan	Kulutus, ei-syklinen	2,44 %	Espanja
DKSH Holding	Viestintä	2,42 %	Sveitsi
SIG Group	Teollisuus	2,24 %	Sveitsi
Coface	Rahoitus	2,24 %	Ranska
Informa	Viestintä	2,20 %	Iso-Britannia
Watches of Switzerland Group	Kulutus, syklinen	2,10 %	Iso-Britannia
Phoenix Group Holdings	Rahoitus	2,06 %	Iso-Britannia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	27,83 %
Teollisuus	18,17 %
Rahoitus	15,38 %
Viestintä	10,25 %
Teknologia	10,12 %
Kulutus, syklinen	7,49 %
Rahaston sertifikaatti	4,43 %
Käteinen	3,75 %
Perusmateriaalit	1,64 %
Palvelut	0,94 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 48 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 54 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Eurooppalaiset Tähdet

Oikeushenkilötunnus: 54930070IKWTBTWG2U46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä** ☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 79 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	90 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,86 %	97,86 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,86 %	97,86 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	90 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,86 %	97,86 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,86 %	97,86 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	48,192 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	18,762 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	243,029 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	66,955 tCO2e	97,86 %	97,86 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	90 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,86 %	97,86 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	138 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,86 %	97,86 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,74 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,86 %	93,26 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	59,17 % uusiutumattoman energian kulutus	97,86 %	88,74 %
			64,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,03 %	2,31 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,28 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,86 GWh / milj.€ tulosta	58,62 %	56,74 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,77 GWh / milj.€ tulosta	1,44 %	1,44 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,18 GWh / milj.€ tulosta	1,71 %	1,42 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,03 GWh / milj.€ tulosta	2,34 %	2,34 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	7,69 % kielteisellä vaikutuksella	97,86 %	97,86 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,39 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,86 %	17,52 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,56 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,86 %	62,98 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,86 %	97,86 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,86 %	96,70 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	16,02 % palkkaero	97,86 %	41,09 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	40,15 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,86 %	97,86 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,86 %	97,86 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

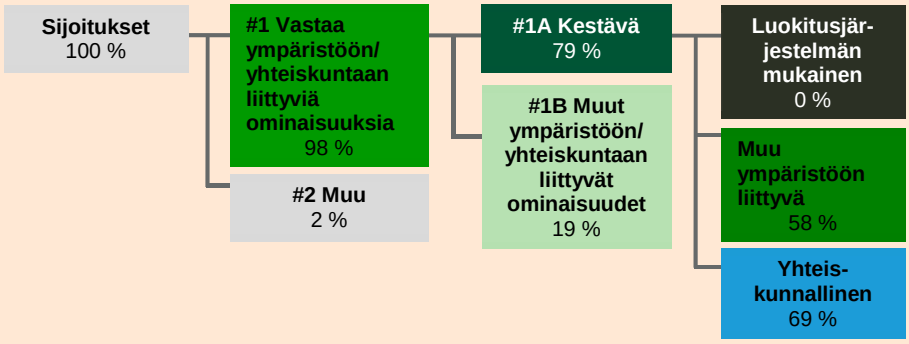
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nestle	Kulutus, ei-syklinen	6,05 %	Sveitsi
AstraZeneca	Kulutus, ei-syklinen	4,86 %	Iso-Britannia
AXA	Rahoitus	4,15 %	Ranska
Lloyds Banking Group	Rahoitus	4,05 %	Iso-Britannia
Novo Nordisk B	Kulutus, ei-syklinen	3,91 %	Tanska
ASML Holding	Teknologia	3,70 %	Alankomaat
Deutsche Telekom	Viestintä	3,66 %	Saksa
Legal & General Group	Rahoitus	3,51 %	Iso-Britannia
Sanofi	Kulutus, ei-syklinen	3,39 %	Ranska
Norsk Hydro	Perusmateriaalit	2,94 %	Norja
Kerry Group	Kulutus, ei-syklinen	2,66 %	Irlanti
BNP Paribas	Rahoitus	2,64 %	Ranska
SAP	Teknologia	2,60 %	Saksa

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	30,87 %
Rahoitus	21,59 %
Perusmateriaalit	10,37 %
Teollisuus	10,05 %
Teknologia	8,37 %
Kulutus, syklinen	6,66 %
Viestintä	6,51 %
Käteinen	1,93 %
Energia	1,86 %
Palvelut	1,81 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 58 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 69 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Focus Korko

Oikeushenkilötunnus: 549300MHDH7HLCZ9RV68

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ ☐ ☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☐ ☐ ☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 64 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	54 tCO2e / milj.€ sijoitettu	65,07 %	57,78 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,29 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,29 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	65,07 %	58,34 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	180,98 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	31,35 %	31,35 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	54 tCO2e / milj.€ sijoitettu	65,07 %	57,78 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,29 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,29 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	65,07 %	58,34 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	180,98 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	31,35 %	31,35 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	729 tCO2e	65,07 %	57,78 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	746 tCO2e	65,07 %	57,78 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	8,106 tCO2e	65,07 %	57,78 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	1,475 tCO2e	65,07 %	57,78 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	54 tCO2e / milj.€ sijoitettu	65,07 %	57,78 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	87 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	65,07 %	58,16 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,82 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	65,07 %	29,31 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	55,87 % uusiutumattoman energian kulutus	65,07 %	50,45 %
			51,52 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	68,01 %	1,61 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,77 GWh / milj.€ tulosta	11,25 %	11,25 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,81 GWh / milj.€ tulosta	2,49 %	0,60 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,81 GWh / milj.€ tulosta	4,44 %	4,44 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,12 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	3,20 GWh / milj.€ tulosta	7,45 %	5,24 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	65,07 %	35,94 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,05 tonnia / milj.€ sijoitettu	65,07 %	9,78 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,02 tonnia / milj.€ sijoitettu	65,07 %	40,78 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	65,07 %	58,34 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	65,07 %	40,93 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,34 % palkkaero	65,07 %	11,32 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,57 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	65,07 %	52,41 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	65,07 %	58,39 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	180,98 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	31,35 %	31,35 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,29 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,29 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,35 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

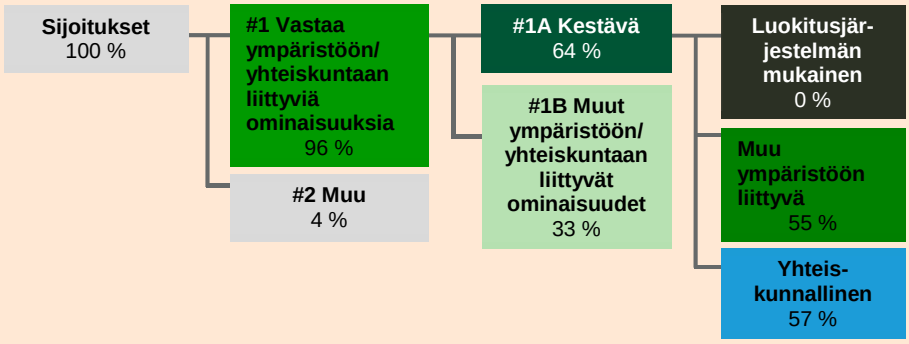
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	Teknologia	4,26 %	Suomi
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	Viestintä	3,84 %	Suomi
French Republic Government B 2,5% 25-05-2030	Hallitus	3,81 %	Ranska
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	Rahoitus	3,41 %	Suomi
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	Teollisuus	2,69 %	Suomi
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	Viestintä	2,67 %	Espanja
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	Rahoitus	2,66 %	Alankomaat
French Republic Government B 1,75% 25-06-2039	Hallitus	2,51 %	Ranska
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	Rahoitus	2,41 %	Suomi
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	Hallitus	2,40 %	Saksa
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	Energia	2,34 %	Suomi
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2030	Hallitus	2,30 %	Saksa
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	Rahoitus	2,30 %	Alankomaat
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	Perusmateriaalit	2,14 %	Suomi
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	Teollisuus	2,11 %	Suomi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	32,46 %
Rahoitus	28,77 %
Viestintä	8,82 %
Teollisuus	8,65 %
Energia	4,44 %
Teknologia	4,26 %
Palvelut	4,21 %
Perusmateriaalit	3,97 %
Käteinen	3,12 %
Kulutus, ei-syklinen	1,32 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 55 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 57 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Global Equity Allocation

Oikeushenkilötunnus: 5493001BVGL3VI093S92

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 76 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	43 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,31 %	98,12 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,83 % mukana rikkomuksissa	98,31 %	98,22 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	125 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,31 %	98,12 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,83 % mukana rikkomuksissa	98,31 %	98,22 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	54,290 tCO2e	98,31 %	98,12 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	19,901 tCO2e	98,31 %	98,12 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	505,689 tCO2e	98,31 %	98,06 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	74,191 tCO2e	98,31 %	98,12 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	43 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,31 %	98,12 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	102 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	98,31 %	98,22 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,88 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,31 %	97,67 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	63,13 % uusiutumattoman energian kulutus	98,31 %	79,67 %
			64,09 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,31 %	2,90 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,42 GWh / milj.€ tulosta	0,01 %	0,01 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,81 GWh / milj.€ tulosta	2,09 %	2,09 %
		Teollisuus (C)	0,32 GWh / milj.€ tulosta	35,80 %	34,79 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	4,12 GWh / milj.€ tulosta	2,94 %	2,94 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,70 GWh / milj.€ tulosta	0,45 %	0,45 %
		Rakentaminen (F)	0,12 GWh / milj.€ tulosta	1,83 %	1,80 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	7,59 %	7,44 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,12 GWh / milj.€ tulosta	1,84 %	1,78 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,30 GWh / milj.€ tulosta	1,58 %	1,48 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	3,31 % kielteisellä vaikutuksella	98,31 %	95,93 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,03 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,31 %	2,07 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,87 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,31 %	58,14 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,83 % mukana rikkomuksissa	98,31 %	98,22 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,28 % ilman toimintaperiaatteita	98,31 %	96,76 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,35 % palkkaero	98,31 %	40,15 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,94 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,31 %	97,60 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,31 %	96,61 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

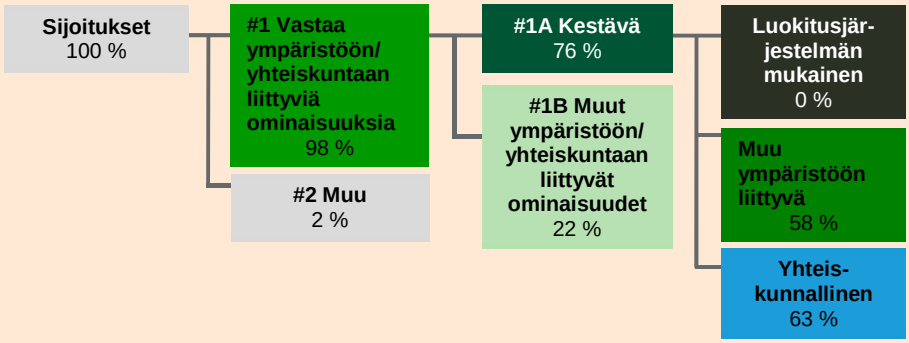
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	5,60 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	4,89 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	1,67 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	1,63 %	Yhdysvallat
Elevance Health	Kulutus, ei-syklinen	1,39 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	1,31 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	1,23 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintä	1,02 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,02 %	Yhdysvallat
CVS Health	Kulutus, ei-syklinen	1,01 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	1,00 %	Yhdysvallat
Accenture	Teknologia	0,88 %	Irlanti
Pfizer	Kulutus, ei-syklinen	0,88 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,84 %	Yhdysvallat
Bristol-Myers Squibb	Kulutus, ei-syklinen	0,81 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	26,65 %
Teknologia	22,70 %
Rahoitus	18,29 %
Viestintä	9,12 %
Kulutus, syklinen	7,27 %
Teollisuus	6,77 %
Perusmateriaalit	4,12 %
Palvelut	2,77 %
Käteinen	1,89 %
Energia	0,41 %
Valuuttatermiinit	0,02 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 58 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 63 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Oikeushenkilötunnus: 549300TJ314IIW1BOW85

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä** ☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	78 tCO2e / milj.€ sijoitettu	64,17 %	53,99 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,94 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,94 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	64,17 %	52,95 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	265,05 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,98 %	32,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	78 tCO2e / milj.€ sijoitettu	64,17 %	53,99 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,94 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,94 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	64,17 %	52,95 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	265,05 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,98 %	32,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	9,852 tCO2e	64,17 %	53,99 %
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	1,936 tCO2e	64,17 %	53,99 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	54,159 tCO2e	64,17 %	53,88 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	11,787 tCO2e	64,17 %	53,99 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	78 tCO2e / milj.€ sijoitettu	64,17 %	53,99 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	140 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	64,17 %	56,74 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,04 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	64,17 %	32,45 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	65,14 % uusiutumattoman energian kulutus	64,17 %	34,75 %
			70,94 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	64,17 %	2,50 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,29 GWh / milj.€ tulosta	0,24 %	0,24 %
		Teollisuus (C)	0,57 GWh / milj.€ tulosta	6,41 %	4,89 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,72 GWh / milj.€ tulosta	3,14 %	2,18 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,55 GWh / milj.€ tulosta	0,33 %	0,18 %
		Rakentaminen (F)	0,16 GWh / milj.€ tulosta	0,74 %	0,44 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	1,25 %	0,92 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,52 GWh / milj.€ tulosta	0,79 %	0,59 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	1,44 GWh / milj.€ tulosta	1,82 %	1,18 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,82 % kielteisellä vaikutuksella	64,17 %	33,22 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,01 tonnia / milj.€ sijoitettu	64,17 %	0,54 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	64,17 %	20,73 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	64,17 %	52,95 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,33 % ilman toimintaperiaatteita	64,17 %	40,75 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	16,80 % palkkaero	64,17 %	13,92 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,09 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	64,17 %	45,87 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	64,17 %	52,38 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	265,05 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,98 %	32,44 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,94 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,94 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,23 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,98 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

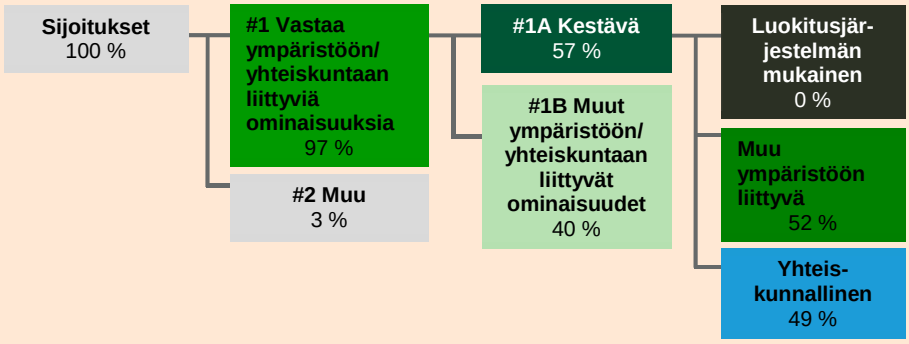
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	1,33 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,97 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,92 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	0,77 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,77 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	0,75 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,73 %	Ranska
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	0,66 %	Espanja
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	0,63 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	0,57 %	Saksa
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2024	Hallitus	0,44 %	Ranska
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	Hallitus	0,42 %	Espanja
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Hallitus	0,37 %	Saksa
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	Hallitus	0,36 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-11-2027	Hallitus	0,34 %	Saksa

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	36,17 %
Rahoitus	26,14 %
Kulutus, ei-syklinen	8,75 %
Viestintä	8,18 %
Kulutus, syklinen	6,05 %
Käteinen	4,54 %
Teollisuus	4,30 %
Palvelut	3,95 %
Teknologia	1,93 %
Perusmateriaalit	1,20 %
Energia	0,32 %
Hajautettu	0,12 %
Johdannaiset	-0,01 %
Valuuttatermiinit	-1,63 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 52 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 49 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Innovation Stars

Oikeushenkilötunnus: 5493003HVF4772ZX8M27

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ ☐ ☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 84 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	11 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,04 %	92,87 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2,08 % mukana rikkomuksissa	97,04 %	96,05 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	11 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,04 %	92,87 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	2,08 % mukana rikkomuksissa	97,04 %	96,05 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	673 tCO2e	97,04 %	92,87 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	401 tCO2e	97,04 %	92,87 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	15,169 tCO2e	97,04 %	92,87 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	1,074 tCO2e	97,04 %	92,87 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	11 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,04 %	92,87 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	43 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,04 %	94,78 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,37 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,04 %	85,78 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	59,64 % uusiutumat-toman energian kulutus	97,04 %	36,81 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,52 GWh / milj.€ tulosta	4,14 %	4,14 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	48,78 %	41,22 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,15 GWh / milj.€ tulosta	7,70 %	7,70 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,64 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	97,04 %	82,04 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,02 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,04 %	5,39 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,42 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,04 %	56,48 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2,08 % mukana rikkomuksissa	97,04 %	96,05 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,04 %	49,89 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	2,20 % palkkaero	97,04 %	9,69 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,78 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,04 %	85,18 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,04 %	97,04 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

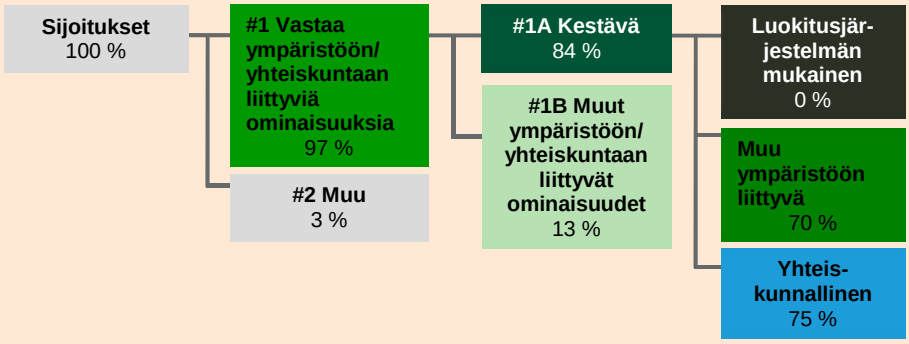
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo Nordisk B	Kulutus, ei-syklinen	6,25 %	Tanska
Chr. Hansen Holding	Perusmateriaalit	4,77 %	Tanska
Bakkafrost	Kulutus, ei-syklinen	4,21 %	Färsaaret
Surgical Science	Kulutus, ei-syklinen	3,74 %	Ruotsi
Neste	Energia	3,68 %	Suomi
Tomra Systems	Teollisuus	3,48 %	Norja
AAK	Kulutus, ei-syklinen	3,05 %	Ruotsi
Intuitive Surgical	Kulutus, ei-syklinen	2,79 %	Yhdysvallat
Tobii Dynavox	Kulutus, ei-syklinen	2,79 %	Ruotsi
Biotage	Kulutus, ei-syklinen	2,78 %	Ruotsi
WithSecure	Teknologia	2,73 %	Suomi
Tradeweb Markets	Rahoitus	2,60 %	Yhdysvallat
CellaVision	Kulutus, ei-syklinen	2,45 %	Ruotsi
BioGaia B	Kulutus, ei-syklinen	2,32 %	Ruotsi
Terveystalo Plc	Kulutus, ei-syklinen	2,27 %	Suomi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	46,11 %
Teollisuus	13,96 %
Teknologia	12,46 %
Viestintä	8,03 %
Perusmateriaalit	7,85 %
Rahoitus	3,71 %
Energia	3,68 %
Käteinen	3,25 %
Kulutus, syklinen	0,96 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 70 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 75 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Oikeushenkilötunnus: 549300ZLGQXEJM8TQM79

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ ☐ ☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☐ ☐ ☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 63 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	27 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,35 %	92,40 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,35 %	95,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	27 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,35 %	92,40 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,35 %	95,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	5,027 tCO2e	96,35 %	92,40 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,318 tCO2e	96,35 %	92,40 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	87,052 tCO2e	96,35 %	92,40 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	7,345 tCO2e	96,35 %	92,40 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	27 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,35 %	92,40 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	43 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,35 %	92,54 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,41 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,35 %	86,43 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	69,00 % uusiutumattoman energian kulutus	96,35 %	31,11 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovelletta-vissa	Ei sovelletta-vissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,19 GWh / milj.€ tulosta	43,88 %	40,50 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	4,58 %	3,13 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	8,12 %	7,59 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,48 GWh / milj.€ tulosta	7,03 %	6,66 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	96,35 %	87,13 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,03 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,35 %	0,78 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,47 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,35 %	60,24 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,35 %	95,66 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	96,35 %	30,86 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	0,83 % palkkaero	96,35 %	5,59 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,42 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,35 %	85,03 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,35 %	95,66 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

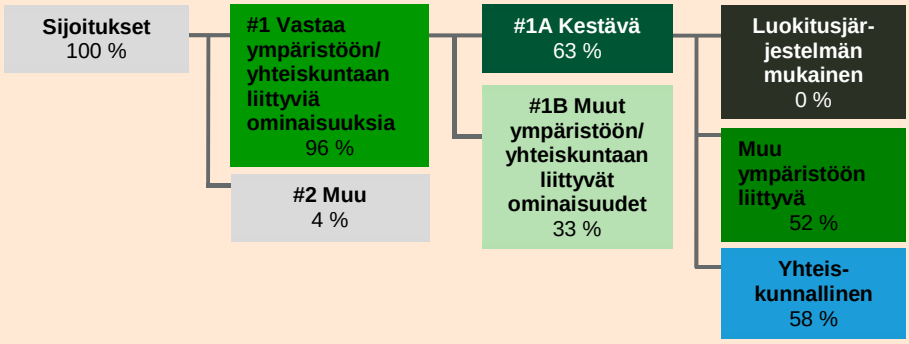
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
AAK	Kulutus, ei-syklinen	4,18 %	Ruotsi
Trelleborg B	Teollisuus	3,68 %	Ruotsi
SECTRA B	Kulutus, ei-syklinen	3,62 %	Ruotsi
Concentric	Teollisuus	3,56 %	Iso-Britannia
Axfood	Kulutus, ei-syklinen	3,16 %	Ruotsi
Troax Group	Teollisuus	3,05 %	Ruotsi
OEM International B	Teollisuus	3,00 %	Ruotsi
Addnode B	Teknologia	2,89 %	Ruotsi
AQ Group	Teollisuus	2,88 %	Ruotsi
Bufab	Kulutus, syklinen	2,87 %	Ruotsi
COOR Service Management	Kulutus, ei-syklinen	2,78 %	Ruotsi
Systemair	Teollisuus	2,68 %	Ruotsi
Knowit	Teknologia	2,46 %	Ruotsi
Fenix Outdoor Int. B	Kulutus, syklinen	2,38 %	Sveitsi
Fagerhult	Teollisuus	2,29 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Teollisuus	35,64 %
Kulutus, ei-syklinen	26,19 %
Rahoitus	13,38 %
Teknologia	8,22 %
Kulutus, syklinen	7,51 %
Käteinen	3,67 %
Viestintä	2,64 %
Perusmateriaalit	2,10 %
Energia	0,66 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 52 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 58 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Japani

Oikeushenkilötunnus: 54930073UQYK5LTRL387

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 59 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,27 %	96,27 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,27 %	96,27 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,27 %	96,27 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,27 %	96,27 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	1,792 tCO2e	96,27 %	96,27 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	1,986 tCO2e	96,27 %	96,27 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	49,572 tCO2e	96,27 %	96,27 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	3,779 tCO2e	96,27 %	96,27 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,27 %	96,27 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	54 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,27 %	96,27 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,44 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,27 %	96,27 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	93,81 % uusiutumattoman energian kulutus	96,27 %	67,35 %
			2,20 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	96,27 %	0,67 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,21 GWh / milj.€ tulosta	56,05 %	55,84 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	4,99 GWh / milj.€ tulosta	0,67 %	0,67 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	2,00 %	2,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,16 GWh / milj.€ tulosta	3,97 %	2,72 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,10 GWh / milj.€ tulosta	4,52 %	4,52 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,09 GWh / milj.€ tulosta	3,51 %	3,51 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	96,27 %	95,92 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,04 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,27 %	3,46 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,51 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,27 %	58,55 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,27 %	96,27 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,70 % ilman toimintaperiaatteita	96,27 %	83,81 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,37 % palkkaero	96,27 %	17,90 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	15,69 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,27 %	96,27 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,27 %	96,27 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

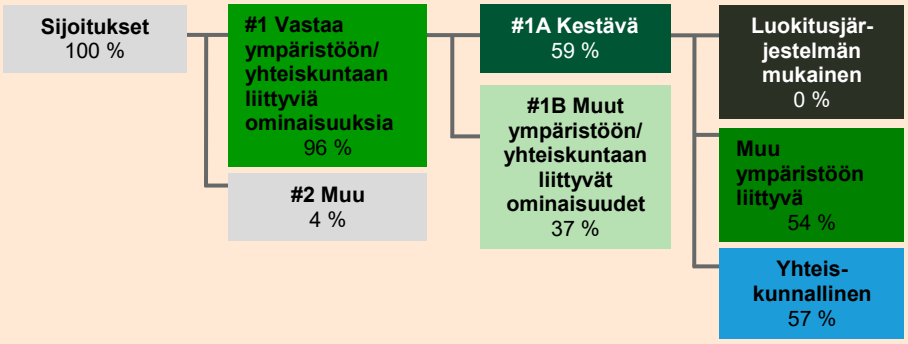
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
KDDI	Viestintä	5,75 %	Japan
Sony Group	Kulutus, syklinen	5,70 %	Japan
TIS	Teknologia	4,19 %	Japan
Tokyo Electron	Teknologia	3,34 %	Japan
Suntory Beverage & Food	Kulutus, ei-syklinen	3,09 %	Japan
FANUC	Teollisuus	3,04 %	Japan
Hoya	Teollisuus	3,00 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group	Rahoitus	2,92 %	Japan
Subaru	Kulutus, syklinen	2,91 %	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group	Rahoitus	2,86 %	Japan
Murata Manufacturing	Teollisuus	2,82 %	Japan
Kurita Water Industries	Teollisuus	2,72 %	Japan
Honda Motor	Kulutus, syklinen	2,50 %	Japan
Tokio Marine Holdings	Rahoitus	2,43 %	Japan
Olympus	Kulutus, ei-syklinen	2,40 %	Japan

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, syklinen	22,01 %
Teollisuus	20,90 %
Kulutus, ei-syklinen	15,47 %
Rahoitus	13,89 %
Teknologia	11,38 %
Viestintä	6,79 %
Perusmateriaalit	5,47 %
Käteinen	3,51 %
Palvelut	0,57 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 54 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 57 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Oikeushenkilötunnus: 549300LB8K057AZBUI46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ ☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	203 tCO2e / milj.€ sijoitettu	22,19 %	19,01 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %
		1,87 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)	5,58	75,46 %	75,00 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	22,19 %	17,26 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	512,38 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	75,46 %	73,52 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	203 tCO2e / milj.€ sijoitettu	22,19 %	19,01 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %
		2022	1,87 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)	2022	5,58	75,46 %	75,00 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	22,19 %	17,26 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	512,38 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	75,46 %	73,52 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	13,628 tCO2e	22,19 %	19,01 %
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	1,812 tCO2e	22,19 %	19,01 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	15,818 tCO2e	22,19 %	19,01 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	15,439 tCO2e	22,19 %	19,01 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	203 tCO2e / milj.€ sijoitettu	22,19 %	19,01 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	592 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	22,19 %	19,65 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,29 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	22,19 %	9,91 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	75,09 % uusiutumattoman energian kulutus	22,19 %	10,84 %
			44,70 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	22,19 %	0,98 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,84 GWh / milj.€ tulosta	0,56 %	0,56 %
		Teollisuus (C)	4,21 GWh / milj.€ tulosta	2,82 %	1,87 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,17 GWh / milj.€ tulosta	1,36 %	0,79 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,02 GWh / milj.€ tulosta	0,02 %	0,02 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,05 GWh / milj.€ tulosta	0,83 %	0,14 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,03 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	1,48 GWh / milj.€ tulosta	0,35 %	0,35 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,48 % kielteisellä vaikutuksella	22,19 %	10,57 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,08 tonnia / milj.€ sijoitettu	22,19 %	0,56 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	5,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	22,19 %	10,27 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	22,19 %	17,26 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	22,19 %	8,39 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	5,25 % palkkaero	22,19 %	3,64 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	23,56 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	22,19 %	16,57 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	22,19 %	17,11 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	512,38 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	75,46 %	73,52 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %
			1,87 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	2,36 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

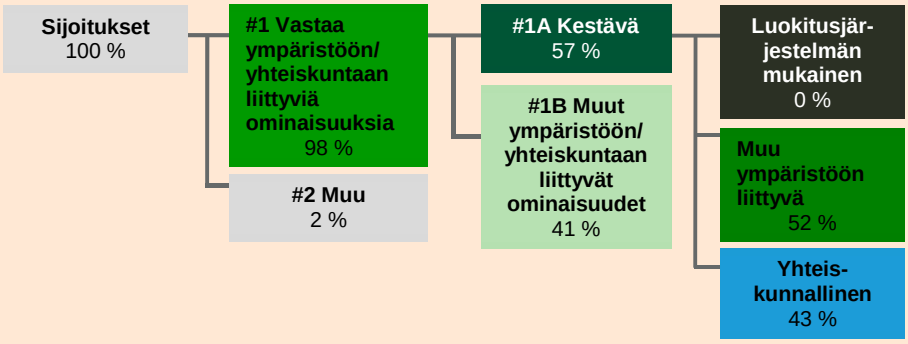
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Republic of Uzbekistan Inter 5.375% 20-02-2029	Hallitus	1,28 %	Uzbekistan
Uruguay Government Internati 4.375% 23-01-2031	Hallitus	1,15 %	Uruguay
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	Hallitus	1,14 %	Panama
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	Hallitus	1,10 %	Uruguay
Abu Dhabi Government Interna 3.875% 16-04-2050	Hallitus	1,03 %	Arabiemiirikunnat
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	Hallitus	0,96 %	Etelä-Afrikka
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	Hallitus	0,95 %	Filippiinit
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	Hallitus	0,93 %	Ecuador
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 16-04-2030	Hallitus	0,90 %	Arabiemiirikunnat
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	Hallitus	0,88 %	Senegal
Uruguay Government Internati 4.375% 27-10-2027	Hallitus	0,87 %	Uruguay
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	Hallitus	0,85 %	Indonesia
Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	Hallitus	0,83 %	Meksiko
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	Hallitus	0,81 %	Kolumbia
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	Hallitus	0,80 %	Norsunluurannikko

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	76,31 %
Rahoitus	7,08 %
Viestintä	5,07 %
Käteinen	3,67 %
Teollisuus	2,77 %
Palvelut	2,43 %
Perusmateriaalit	1,34 %
Energia	1,11 %
Kulutus, ei-syklinen	1,06 %
Kulutus, syklinen	0,26 %
Teknologia	0,24 %
Johdannaiset	0,15 %
Valuuttatermiinit	-1,50 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 52 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 43 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Oikeushenkilötunnus: 549300VPEUBMIBRX1Y59

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 55 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita**.**

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	180 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,52 %	96,99 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2,10 % mukana rikkomuksissa	97,52 %	97,49 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	180 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,52 %	96,99 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	2,10 % mukana rikkomuksissa	97,52 %	97,49 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	107,683 tCO2e	97,52 %	96,99 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	30,469 tCO2e	97,52 %	96,99 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	382,326 tCO2e	97,52 %	96,85 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	138,152 tCO2e	97,52 %	96,99 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	180 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,52 %	96,99 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	382 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,52 %	97,09 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,89 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,52 %	89,96 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	81,16 % uusiutumattoman energian kulutus	97,52 %	45,49 %
			18,15 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	97,52 %	3,52 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,78 GWh / milj.€ tulosta	4,56 %	4,56 %
		Teollisuus (C)	0,93 GWh / milj.€ tulosta	38,05 %	33,92 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	3,40 GWh / milj.€ tulosta	4,70 %	4,53 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,46 GWh / milj.€ tulosta	0,40 %	0,35 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	2,31 %	0,90 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,18 GWh / milj.€ tulosta	5,88 %	3,80 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,72 GWh / milj.€ tulosta	3,54 %	2,87 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,41 GWh / milj.€ tulosta	1,37 %	1,34 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	2,74 % kielteisellä vaikutuksella	97,52 %	95,53 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,03 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,52 %	16,69 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	7,41 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,52 %	63,79 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2,10 % mukana rikkomuksissa	97,52 %	97,49 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,55 % ilman toimintaperiaatteita	97,52 %	43,96 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	6,51 % palkkaero	97,52 %	11,48 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	16,79 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,52 %	93,79 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,52 %	97,52 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

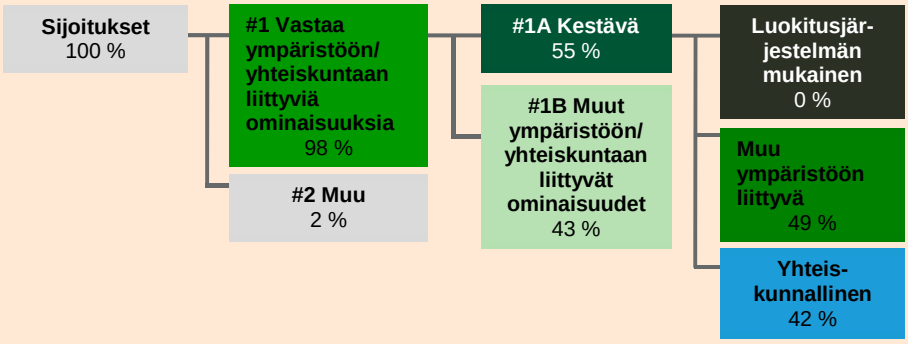
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	9,53 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Samsung Electronics	Teknologia	8,61 %	Korean tasavalta
Prosus	Viestintä	5,35 %	Alankomaat
Alibaba Group Holding ADR	Viestintä	3,15 %	Kiina
Fubon Financial Holding	Rahoitus	2,99 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Grupo Mexico	Perusmateriaalit	2,85 %	Meksiko
China Longyuan Power Group	Palvelut	2,11 %	Kiina
Itausa	Rahoitus	1,87 %	Brasilia
China Construction Bank	Rahoitus	1,83 %	Kiina
LG Chem	Perusmateriaalit	1,76 %	Korean tasavalta
Ping An Insurance Group Co of China	Rahoitus	1,72 %	Kiina
Vale	Perusmateriaalit	1,72 %	Brasilia
China Lesso Group Holdings	Teollisuus	1,67 %	Kiina
Infosys	Teknologia	1,63 %	Intia
Hyundai Motor	Kulutus, syklinen	1,55 %	Korean tasavalta

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Teknologia	24,73 %
Rahoitus	23,01 %
Viestintä	15,05 %
Perusmateriaalit	8,09 %
Teollisuus	7,18 %
Kulutus, syklinen	6,22 %
Kulutus, ei-syklinen	6,02 %
Palvelut	4,30 %
Käteinen	2,41 %
Energia	1,92 %
Hajautettu	1,07 %
Johdannaiset	0,00 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 49 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 42 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista** Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kiina

Oikeushenkilötunnus: 54930000I2TZWJBWLB23

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ ☐ ☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☐ ☐ ☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 44 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	71 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,85 %	96,60 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,85 %	96,42 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	71 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,85 %	96,60 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,85 %	96,42 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista..

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 –kasvihuone-kaasupäästöt	6,635 tCO2e	96,85 %	96,60 %
		Scope 2 –kasvihuone-kaasupäästöt	4,031 tCO2e	96,85 %	96,60 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuone-kaasupäästöt	47,312 tCO2e	96,85 %	96,60 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	10,666 tCO2e	96,85 %	96,60 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	71 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,85 %	96,60 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	111 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,85 %	96,60 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,27 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,85 %	94,05 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteidenkokonaismäärästä	95,39 % uusiutumat-toman energian kulutus	96,85 %	13,77 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,29 GWh / milj.€ tulosta	32,06 %	21,72 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	0,43 %	0,43 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,03 GWh / milj.€ tulosta	1,40 %	1,40 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,22 GWh / milj.€ tulosta	24,73 %	9,01 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,30 GWh / milj.€ tulosta	5,57 %	5,57 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,13 GWh / milj.€ tulosta	1,50 %	0,82 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	96,85 %	89,19 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,01 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,85 %	9,68 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,52 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,85 %	51,75 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,85 %	96,42 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	3,98 % ilman toimintaperiaatteita	96,72 %	78,36 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	3,38 % palkkaero	96,85 %	2,56 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	15,10 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,85 %	93,26 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,85 %	96,42 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksis-sa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhalut-tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

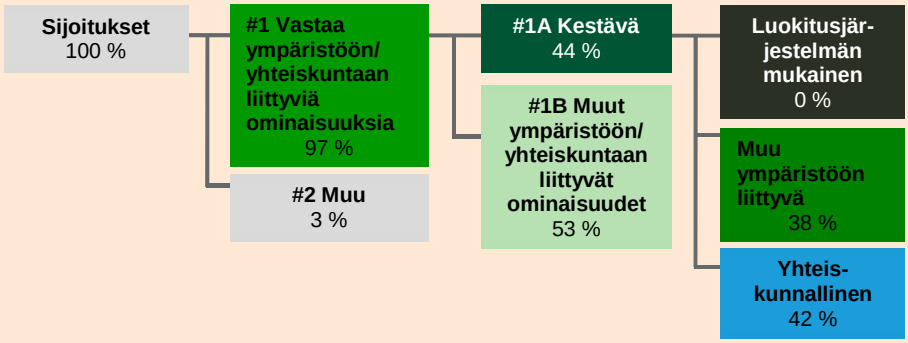
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Tencent Holdings	Viestintä	8,83 %	Kiina
Meituan	Viestintä	7,12 %	Kiina
Alibaba Group Holding	Viestintä	6,88 %	Kiina
China Merchants Bank	Rahoitus	4,14 %	Kiina
Ping An Insurance Group Co of China	Rahoitus	2,90 %	Kiina
Postal Savings Bank of China	Rahoitus	2,63 %	Kiina
Pinduoduo ADR	Viestintä	2,45 %	Kiina
Wuxi Biologics Cayman	Kulutus, ei-syklinen	2,38 %	Kiina
Minth Group	Kulutus, syklinen	2,37 %	Kiina
JD.com	Viestintä	2,16 %	Kiina
Geely Automobile Holdings	Kulutus, syklinen	2,09 %	Hongkong
Hongfa Technology	Teollisuus	1,97 %	Kiina
BYD	Kulutus, syklinen	1,93 %	Kiina
Trip.com Group	Viestintä	1,91 %	Kiina

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Viestintä	33,71 %
Kulutus, syklinen	15,75 %
Rahoitus	15,07 %
Teollisuus	11,34 %
Kulutus, ei-syklinen	10,99 %
Teknologia	4,71 %
Perusmateriaalit	2,62 %
Käteinen	2,31 %
Palvelut	1,91 %
Energia	1,58 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 38 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 42 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Korko

Oikeushenkilötunnus: 549300DJRJLFJJCXBO82

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 48 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	17 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,12 %	93,47 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,12 %	82,11 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	17 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,12 %	93,47 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,12 %	82,11 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	26,565 tCO2e	96,12 %	93,47 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	7,722 tCO2e	96,12 %	93,47 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	588,915 tCO2e	96,12 %	93,47 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	34,287 tCO2e	96,12 %	93,47 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	17 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,12 %	93,47 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	52 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,12 %	93,47 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,04 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,12 %	60,76 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	50,74 % uusiutumattoman energian kulutus	96,12 %	71,87 %
			46,81 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	96,12 %	1,49 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,17 GWh / milj.€ tulosta	5,62 %	5,62 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,16 GWh / milj.€ tulosta	2,16 %	0,90 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,09 %	0,84 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,96 GWh / milj.€ tulosta	0,48 %	0,48 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	5,19 GWh / milj.€ tulosta	1,73 %	1,51 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,06 % kielteisellä vaikutuksella	96,12 %	63,66 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,23 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,12 %	4,73 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,18 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,12 %	31,27 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,12 %	82,11 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	96,12 %	70,51 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	25,84 % palkkaero	96,12 %	34,98 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,13 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,12 %	72,25 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,12 %	80,88 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

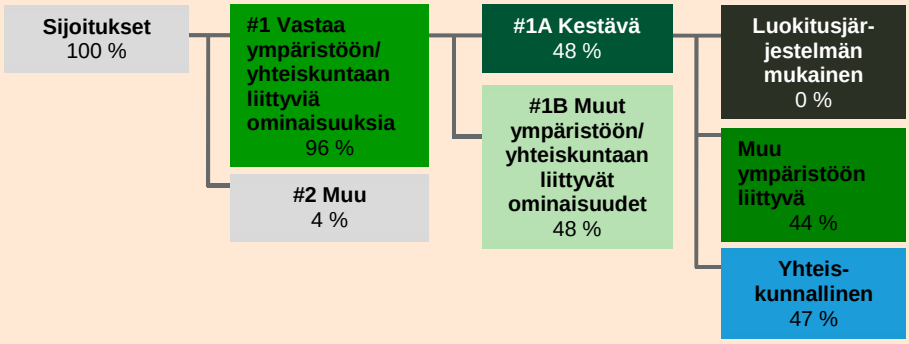
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
AT&T Inc FRN 05-09-2023	Viestintä	2,84 %	Yhdysvallat
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	Rahoitus	2,16 %	Italia
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	Rahoitus	1,91 %	Saksa
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	Rahoitus	1,84 %	Saksa
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	Rahoitus	1,69 %	Yhdysvallat
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	Kulutus, syklinen	1,67 %	Alankomaat
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	Kulutus, ei-syklinen	1,58 %	Japan
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	Rahoitus	1,47 %	Alankomaat
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 26-08-2024	Rahoitus	1,38 %	Saksa
Procter & Gamble Co/The 1.125% 02-11-2023	Kulutus, ei-syklinen	1,37 %	Yhdysvallat
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	Rahoitus	1,34 %	Iso-Britannia
Bank of America Corp FRN 25-04-2024	Rahoitus	1,28 %	Yhdysvallat
Volkswagen International Fin FRN 16-11-2024	Kulutus, syklinen	1,26 %	Alankomaat
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	Rahoitus	1,15 %	Suomi
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	Rahoitus	1,14 %	Iso-Britannia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	62,18 %
Kulutus, syklinen	13,16 %
Kulutus, ei-syklinen	10,22 %
Viestintä	5,22 %
Käteinen	4,03 %
Palvelut	2,77 %
Teknologia	1,39 %
Teollisuus	0,94 %
Perusmateriaalit	0,09 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 44 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 47 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Korkotuotto

Oikeushenkilötunnus: 549300DNLSOLVCAFQT35

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 55 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	95,33 %	87,16 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	95,33 %	87,23 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	95,33 %	87,16 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	95,33 %	87,23 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	9 tCO2e	95,33 %	87,16 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	31 tCO2e	95,33 %	87,16 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	6,160 tCO2e	95,33 %	87,16 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	41 tCO2e	95,33 %	87,16 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	95,33 %	87,16 %
	Sijoituskoh-teina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	4 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	95,33 %	87,16 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	95,33 %	62,40 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	34,61 % uusiutumat-toman energian kulutus	95,33 %	68,01 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	95,33 %	64,26 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,04 tonnia / milj.€ sijoitettu	95,33 %	15,38 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	95,33 %	87,23 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	95,33 %	61,02 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	22,10 % palkkaero	95,33 %	39,86 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	41,83 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	95,33 %	66,20 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	95,33 %	84,84 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensi-teetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

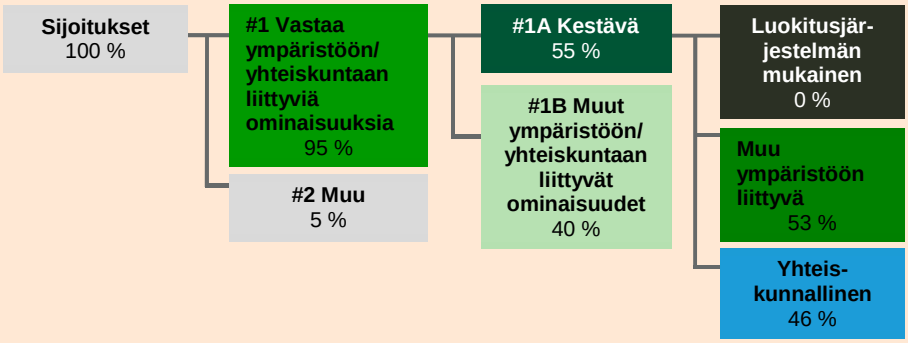
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022–31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
JPMorgan Chase & Co 4.493% MULTI 24-03-2031	Rahoitus	3,83 %	Yhdysvallat
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	Rahoitus	3,49 %	Italia
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	Rahoitus	3,49 %	Ranska
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	Rahoitus	3,47 %	Espanja
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	Rahoitus	3,21 %	Itävalta
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	Rahoitus	2,97 %	Belgia
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	Rahoitus	2,95 %	Iso-Britannia
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	Rahoitus	2,59 %	Alankomaat
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	Rahoitus	2,56 %	Tanska
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	Rahoitus	2,56 %	Italia
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	Rahoitus	1,45 %	Irlanti
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	Rahoitus	2,44 %	Yhdysvallat
CNP Assurances 0.375% 08-03-2028	Rahoitus	2,44 %	Ranska
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	Rahoitus	2,34 %	Espanja
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	Rahoitus	2,26 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	96,32 %
Käteinen	4,12 %
Valuuttatermiinit	-0,45 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 53 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 46 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kreditt Stars

Oikeushenkilötunnus: 5493000ZTSPIDSJE0Q50

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 61 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	16 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,80	83,37 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,80 %	93,25 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	16 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,80 %	83,37 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,80 %	93,25 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	12,834 tCO2e	97,80 %	83,37 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	4,941 tCO2e	97,80 %	83,37 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	245,074 tCO2e	97,80 %	83,37 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	17,775 tCO2e	97,80 %	83,37 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	16 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,80 %	83,37 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	34 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,80 %	87,45 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,25 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,80 %	60,80 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	64,69 % uusiutumattoman energian kulutus	97,80 %	57,85 %
			50,36 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	97,80 %	1,63 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,53 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,15 GWh / milj.€ tulosta	6,28 %	4,50 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,55 GWh / milj.€ tulosta	2,42 %	0,86 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,33 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,30 GWh / milj.€ tulosta	4,38 %	0,74 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,44 GWh / milj.€ tulosta	14,87 %	11,37 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	97,80 %	66,83 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,32 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,80 %	4,29 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,14 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,80 %	29,96 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,80 %	93,25 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,80 %	45,35 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,13 % palkkaero	97,80 %	25,65 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	44,75 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,80 %	57,97 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,80 %	91,33 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

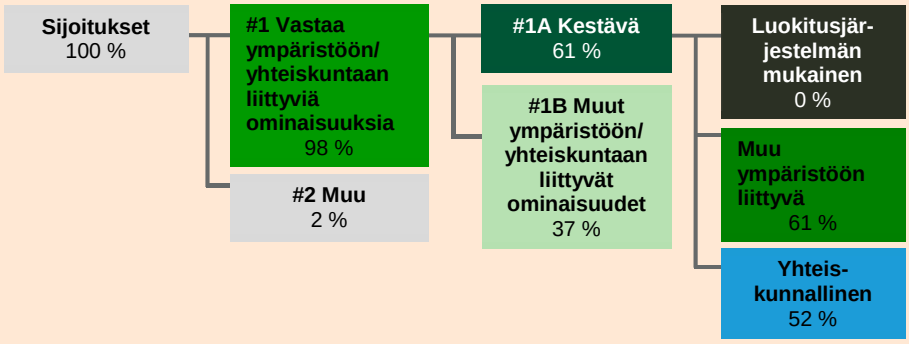
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Entra ASA 21/29 FRN	Rahoitus	4,27 %	Norja
Swedavia AB FRN Perpetual	Teollisuus	2,18 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	Rahoitus	2,18 %	Suomi
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	Rahoitus	1,90 %	Suomi
Skandinaviska Enskilda 0.750% MULTI 03-11-2031	Rahoitus	1,83 %	Ruotsi
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.375% MULTI 15-07-2027	Rahoitus	1,80 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Rahoitus	1,79 %	Norja
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	Rahoitus	1,60 %	Ruotsi
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Rahoitus	1,51 %	Norja
Entra ASA 21/30 FRN	Rahoitus	1,45 %	Norja
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	Rahoitus	1,44 %	Norja
OBOS BBL 21/28 FRN	Rahoitus	1,37 %	Norja
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	Rahoitus	1,37 %	Tanska
Sparebank 1 Oestlandet 1.75% 27-04-2027	Rahoitus	1,28 %	Norja
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	Rahoitus	1,24 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	80,28 %
Kulutus, ei-syklinen	6,66 %
Teollisuus	6,54 %
Palvelut	2,43 %
Käteinen	2,28 %
Kulutus, syklinen	0,84 %
Perusmateriaalit	0,78 %
Energia	0,37 %
Johdannaiset	0,05 %
Valuuttatermiinit	-0,22 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 61 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 52 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Maailma Osinko

Oikeushenkilötunnus: 549300PR3ETI85Y9Z253

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä	☒ Ei
☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ % ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 70 % oli kestäviä sijoituksia, ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %	☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	54 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,40 %	97,39 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,40 %	97,40 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	54 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,40 %	97,39 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,40 %	97,40 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	76,313 tCO2e	97,40 %	97,39 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	24,484 tCO2e	97,40 %	97,39 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	634,443 tCO2e	97,40 %	97,39 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	100,797 tCO2e	97,40 %	97,39 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	54 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,40 %	97,39 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	169 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,40 %	97,39 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,21 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,40 %	92,82 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	80,96 % uusiutumattoman energian kulutus	97,40 %	83,15 %
			77,62 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	97,40 %	3,84 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	2,53 GWh / milj.€ tulosta	0,96 %	0,96 %
		Teollisuus (C)	0,25 GWh / milj.€ liikevaihdosta	42,01 %	41,68 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	4,21 GWh / milj.€ tulosta	4,34 %	4,34 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,44 GWh / milj.€ tulosta	0,29 %	0,29 %
		Rakentaminen (F)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	2,78 %	2,78 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,41 GWh / milj.€ tulosta	11,64 %	11,64 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,42 GWh / milj.€ tulosta	2,58 %	2,24 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	4,77 % kielteisellä vaikutuksella	97,40 %	93,82 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,88 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,40 %	6,72 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,41 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,40 %	57,17 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,40 %	97,40 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,40 %	86,40 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,82 % palkkaero	97,40 %	25,76 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	32,11 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,40 %	97,00 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,40 %	94,50 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

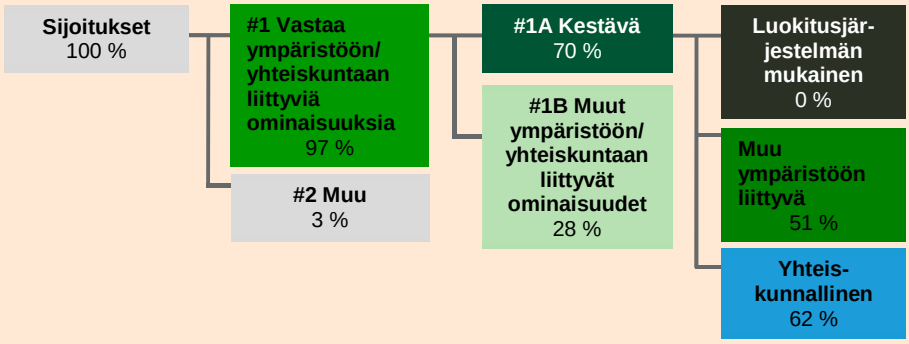
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	2,74 %	Taiwan, Kiinan maakunta
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	2,67 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	2,44 %	Yhdysvallat
McKesson	Kulutus, ei-syklinen	2,19 %	Yhdysvallat
PepsiCo	Kulutus, ei-syklinen	2,00 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	1,98 %	Yhdysvallat
Elevance Health	Kulutus, ei-syklinen	1,96 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	1,86 %	Yhdysvallat
Bristol-Myers Squibb	Kulutus, ei-syklinen	1,82 %	Yhdysvallat
Lowe's Cos	Kulutus, syklinen	1,78 %	Yhdysvallat
Public Service Enterprise Group	Palvelut	1,70 %	Yhdysvallat
Morgan Stanley	Rahoitus	1,69 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	1,56 %	Yhdysvallat
KLA	Teknologia	1,56 %	Yhdysvallat
Amgen	Kulutus, ei-syklinen	1,54 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	34,49 %
Rahoitus	16,93 %
Kulutus, syklinen	12,80 %
Teknologia	11,58 %
Viestintä	7,83 %
Teollisuus	5,33 %
Palvelut	4,63 %
Perusmateriaalit	3,74 %
Käteinen	2,33 %
Energia	0,33 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 51 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 62 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Nordic Covered Bond

Oikeushenkilötunnus: 549300Z5T2843VWFFI55

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä	☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 10 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	0 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,82 %	94,29 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,82 %	92,44 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	0 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,82 %	94,29 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,82 %	92,44 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	0 tCO2e	96,82 %	94,29 %
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	2 tCO2e	96,82 %	94,29 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	1,679 tCO2e	96,82 %	94,29 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	2 tCO2e	96,82 %	94,29 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	0 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,82 %	94,29 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	1 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,82 %	96,82 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,82 %	14,37 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	46,13 % uusiutumattoman energian kulutus	96,82 %	83,34 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	96,82 %	25,86 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€ sijoitettu	95,50 %	3,24 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,34 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,82 %	4,25 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,82 %	92,44 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	96,82 %	53,43 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,39 % palkkaero	96,82 %	41,85 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	43,22 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,82 %	93,09 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,82 %	92,44 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

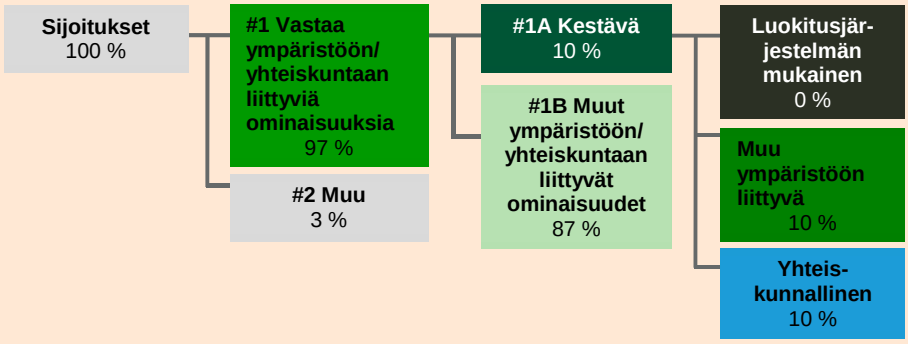
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E	Rahoitus	9,17 %	Tanska
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	Rahoitus	19,99 %	Tanska
Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	Rahoitus	19,98 %	Tanska

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	96,79 %
Käteinen	3,03 %
Johdannaiset	0,59 %
Valuuttatermiinit	-0,41 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 10 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 10 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Nordic Small Cap

Oikeushenkilötunnus: 549300SO1LWCDV9C5D89

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 65 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	48 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,94 %	95,85 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,94 %	98,38 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	48 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,94 %	95,85 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,94 %	98,38 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	72,145 tCO2e	98,94 %	95,85 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	34,624 tCO2e	98,94 %	95,85 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	1482036 tCO2e	98,94 %	95,85 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	106,769 tCO2e	98,94 %	95,85 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	48 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,94 %	95,85 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	64 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	98,94 %	96,73 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,54 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,94 %	87,61 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	53,73 % uusiutumattoman energian kulutus	98,94 %	47,48 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,94 %	0,27 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,13 GWh / milj.€ tulosta	0,17 %	0,17 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,55 GWh / milj.€ tulosta	0,07 %	0,02 %
		Teollisuus (C)	0,74 GWh / milj.€ tulosta	49,88 %	46,38 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,34 GWh / milj.€ tulosta	0,31 %	0,31 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,12 GWh / milj.€ tulosta	3,85 %	3,35 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihdosta	9,41 %	6,63 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	5,55 GWh / milj.€ tulosta	0,72 %	0,35 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,81 GWh / milj.€ tulosta	3,99 %	3,79 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	98,94 %	91,37 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,79 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,94 %	7,00 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,40 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,94 %	57,43 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,94 %	98,38 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,91 % ilman toimintaperiaatteita	98,94 %	34,50 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,31 % palkkaero	98,94 %	12,12 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	31,84 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,94 %	79,20 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,94 %	95,44 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhalut-tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

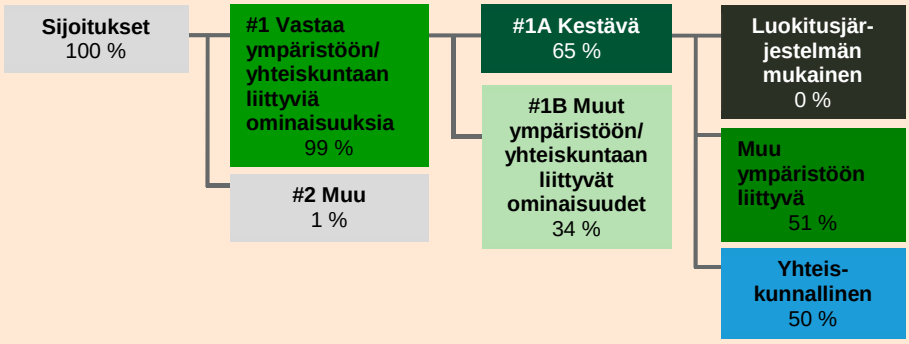
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
SECTRA B	Kulutus, ei-syklinen	5,48 %	Ruotsi
Holmen B	Perusmateriaalit	4,67 %	Ruotsi
Fenix Outdoor Int. B	Kulutus, syklinen	3,40 %	Sveitsi
Vaisala A	Teollisuus	3,05 %	Suomi
Jyske Bank	Rahoitus	2,38 %	Tanska
Solar B	Teollisuus	2,23 %	Tanska
SAAB B	Teollisuus	2,20 %	Ruotsi
Axfood	Kulutus, ei-syklinen	2,12 %	Ruotsi
NKT	Teollisuus	2,05 %	Tanska
Viaplay Group B	Viestintä	1,98 %	Ruotsi
SECTRA B	Kulutus, ei-syklinen	1,91 %	Ruotsi
Clas Ohlson B	Kulutus, syklinen	1,90 %	Ruotsi
Uponor	Teollisuus	1,89 %	Suomi
Ponsse	Teollisuus	1,77 %	Suomi
Bactiguard B	Kulutus, ei-syklinen	1,45 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Teollisuus	33,07 %
Kulutus, ei-syklinen	20,85 %
Kulutus, syklinen	14,75 %
Rahoitus	10,36 %
Perusmateriaalit	8,69 %
Viestintä	4,49 %
Teknologia	4,35 %
Käteinen	2,20 %
Palvelut	1,23 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 51 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 50 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Norwegian Stars

Oikeushenkilötunnus: 549300R6FK8CCVQMSK36

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 75 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	101 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,66 %	89,99 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,66 %	95,25 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	101 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,66 %	89,99 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,66 %	95,25 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	31,908 tCO2e	97,66 %	89,99 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	12,720 tCO2e	97,66 %	89,99 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	189,936 tCO2e	97,66 %	89,99 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	44,628 tCO2e	97,66 %	89,99 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	101 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,66 %	89,99 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	169 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,66 %	89,99 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,66 %	90,91 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	61,47 % uusiutumattoman energian kulutus	97,66 %	63,48 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	97,55 %	0,10 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,47 GWh / milj.€ tulosta	1,62 %	1,16 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	1,08 GWh / milj.€ tulosta	32,83 %	32,44 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,01 GWh / milj.€ tulosta	0,59 %	0,59 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,80 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,08 GWh / milj.€ tulosta	5,25 %	1,40 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	7,32 %	2,85 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	5,00 GWh / milj.€ tulosta	7,80 %	2,20 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,31 GWh / milj.€ tulosta	4,34 %	4,34 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	5,33 % kielteisellä vaikutuksella	97,66 %	85,73 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,60 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,66 %	8,39 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,20 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,66 %	53,36 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,66 %	95,25 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,66 %	51,85 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	15,31 % palkkaero	97,66 %	16,94 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	43,14 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,66 %	70,68 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,66 %	95,25 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

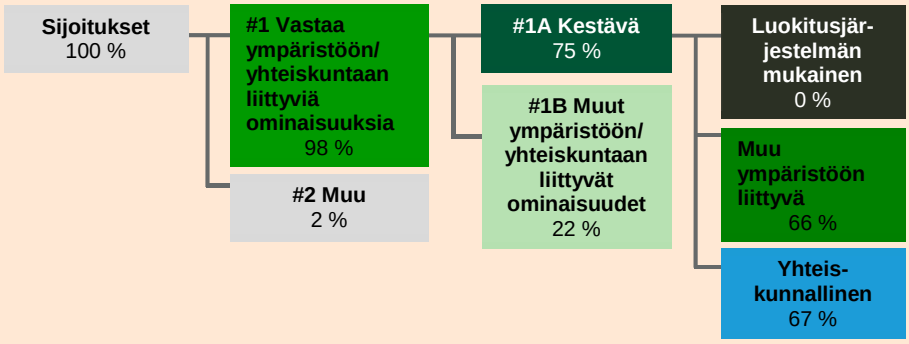
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
DNB Bank	Rahoitus	5,90 %	Norja
SpareBank 1 SR-Bank	Rahoitus	5,82 %	Norja
Norsk Hydro	Perusmateriaalit	4,97 %	Norja
Orkla	Kulutus, ei-syklinen	4,91 %	Norja
Bristol-Myers Squibb	Kulutus, ei-syklinen	4,67 %	Yhdysvallat
SpareBank 1 SMN	Rahoitus	4,63 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap	Rahoitus	4,29 %	Norja
Mowi	Kulutus, ei-syklinen	4,05 %	Norja
Storebrand	Rahoitus	3,96 %	Norja
Atea	Viestintä	3,85 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	30,33 %
Rahoitus	30,08 %
Viestintä	13,47 %
Perusmateriaalit	7,83 %
Teollisuus	7,68 %
Kulutus, syklinen	4,84 %
Käteinen	2,32 %
Teknologia	2,06 %
Energia	0,86 %
Palvelut	0,53 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 66 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 67 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Obligasjon Stars

Oikeushenkilötunnus: 5493005ECUA2AOK5MT63

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 60 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

***Kestävyys-indikaattorit mittaavat**, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.*

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

***Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus** Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.*

***ESG-luokitus** Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.*

***Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset** Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.*

***Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet,** joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.*

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	*Mittari*	*Mittariarvo*	*Kelpoisuus*	*Kattavuus*
Hiilijalanjälki	*Hiilijalanjälki*	*16 tCO2e / milj.€ sijoitettu*	*97,01 %*	*82,43 %*
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	*Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin*	*Ei sovellettavissa*	*Ei sovellettavissa*	*Ei sovellettavissa*
		Ei sovellettavissa	*Ei sovellettavissa*	*Ei sovellettavissa*
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	*Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin*	*0,00 % mukana rikkomuksissa*	*97,01 %*	*92,40 %*
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	*Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti*	*Ei sovellettavissa*	*Ei sovellettavissa*	*Ei sovellettavissa*

***Kelpoisuus:** Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.*

***Kattavuus:** Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.*

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	16 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,01 %	82,43 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,01 %	92,40 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	4,467 tCO2e	97,01 %	82,43 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	1,729 tCO2e	97,01 %	82,43 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	85,133 tCO2e	97,01 %	82,43 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	6,196 tCO2e	97,01 %	82,43 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	16 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,01 %	82,43 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	34 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,01 %	86,45 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,23 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,01 %	59,84 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	64,23 % uusiutumattoman energian kulutus	97,01 %	56,59 %
			51,54 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	97,01 %	1,63 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,53 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,15 GWh / milj.€ tulosta	5,83 %	4,23 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,55 GWh / milj.€ tulosta	2,27 %	0,75 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,43 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,30 GWh / milj.€ tulosta	4,29 %	0,66 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,45 GWh / milj.€ tulosta	14,46 %	11,02 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	97,01 %	65,97 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,30 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,95 %	4,16 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,15 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,01 %	29,25 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,01 %	92,40 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,01 %	44,39 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,95 % palkkaero	97,01 %	25,30 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	45,00 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,01 %	56,83 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,01 %	90,85 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

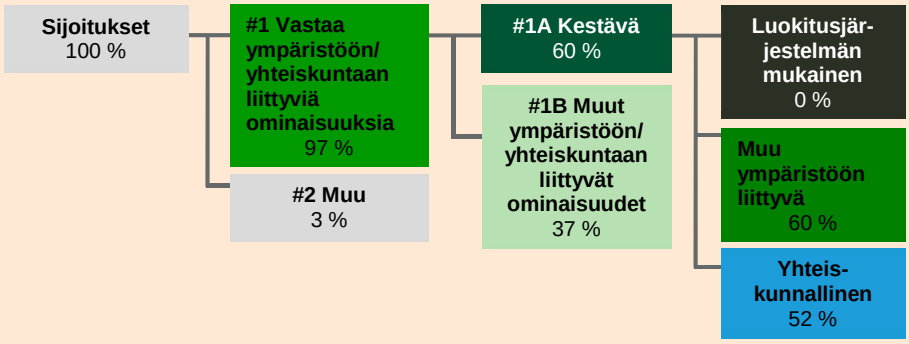
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Entra ASA 21/29 FRN	Rahoitus	4,19 %	Norja
Swedavia AB FRN Perpetual	Teollisuus	2,18 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	Rahoitus	1,97 %	Suomi
Skandinaviska Enskilda 0.750% MULTI 03-11-2031	Rahoitus	1,81 %	Ruotsi
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Rahoitus	1,75 %	Norja
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	Rahoitus	1,73 %	Suomi
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.375% MULTI 15-07-2027	Rahoitus	1,59 %	Norja
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	Rahoitus	1,56 %	Ruotsi
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Rahoitus	1,52 %	Norja
Entra ASA 21/30 FRN	Rahoitus	1,41 %	Norja
OBOS BBL 21/28 FRN	Rahoitus	1,40 %	Norja
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	Rahoitus	1,32 %	Norja
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	Rahoitus	1,31 %	Tanska
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	Kulutus, ei-syklinen	1,23 %	Norja
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	Rahoitus	1,20 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	80,73 %
Kulutus, ei-syklinen	6,56 %
Teollisuus	6,11 %
Käteinen	5,43 %
Palvelut	2,25 %
Perusmateriaalit	0,79 %
Kulutus, syklinen	0,68 %
Energia	0,26 %
Valtion joukkolainat	0,03 %
Valuuttatermiinit	-0,20 %
Johdannaiset	-2,65 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 60 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 52 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pohjois-Amerikka Osinko

Oikeushenkilötunnus: 549300KP5KVQJDR7WD41

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 74 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	54 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,38 %	96,38 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,38 %	96,38 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	54 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,38 %	96,38 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,38 %	96,38 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	27,645 tCO2e	96,38 %	96,38 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	4,425 tCO2e	96,38 %	96,38 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	126,458 tCO2e	96,38 %	96,38 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	32,070 tCO2e	96,38 %	96,38 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	54 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,38 %	96,38 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	173 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,38 %	96,38 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	7,40 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,38 %	95,97 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	68,51 % uusiutumattoman energian kulutus	96,38 %	88,13 %
			87,49 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	96,38 %	3,20 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,28 GWh / milj.€ tulosta	35,17 %	35,17 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	5,94 GWh / milj.€ tulosta	3,20 %	3,20 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,72 GWh / milj.€ tulosta	1,95 %	1,95 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,45 GWh / milj.€ tulosta	12,57 %	12,57 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,57 GWh / milj.€ tulosta	4,28 %	3,87 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	4,13 % kielteisellä vaikutuksella	96,38 %	94,22 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,15 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,38 %	1,58 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,33 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,38 %	58,92 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,38 %	96,38 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	96,38 %	95,97 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,35 % palkkaero	96,38 %	30,90 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,31 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,38 %	96,38 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,38 %	91,89 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

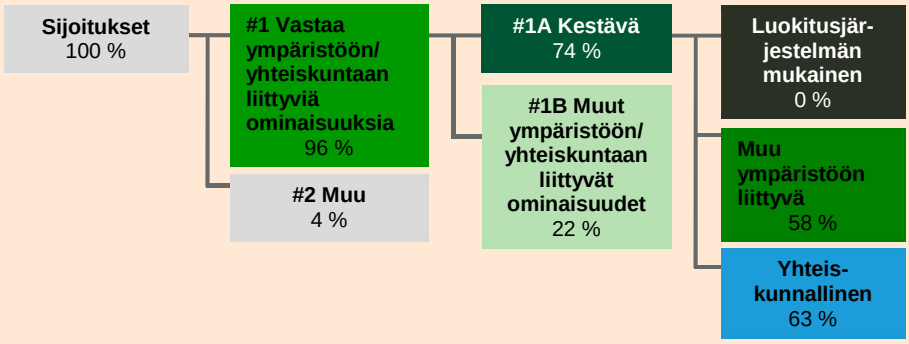
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	6,79 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	5,78 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	3,21 %	Yhdysvallat
Elevance Health	Kulutus, ei-syklinen	3,04 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	2,97 %	Yhdysvallat
Lowe's Cos	Kulutus, syklinen	2,40 %	Yhdysvallat
Visa	Rahoitus	2,38 %	Yhdysvallat
KLA	Teknologia	2,37 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	2,18 %	Yhdysvallat
Walmart	Kulutus, syklinen	2,11 %	Yhdysvallat
Lam Research	Teknologia	2,02 %	Yhdysvallat
Morgan Stanley	Rahoitus	2,01 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	2,00 %	Yhdysvallat
Waste Management	Teollisuus	1,95 %	Yhdysvallat
Public Service Enterprise Group	Palvelut	1,92 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	24,28 %
Teknologia	22,35 %
Rahoitus	16,04 %
Kulutus, syklinen	12,58 %
Teollisuus	8,18 %
Viestintä	5,86 %
Perusmateriaalit	3,64 %
Palvelut	3,53 %
Käteinen	3,14 %
Energia	0,41 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 58 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 63 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pohjoismaat

Oikeushenkilötunnus: 549300UC4ZJ2O8SGHF58

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 80 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita*.*

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	21 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,98 %	97,97 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,98 %	97,98 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	21 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,98 %	97,97 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,98 %	97,98 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	11,393 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	5,399 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	167,526 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	16,792 tCO2e	97,98 %	97,97 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	21 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,98 %	97,97 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	44 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,98 %	97,97 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,32 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,98 %	97,63 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	61,94 % uusiutumattoman energian kulutus	97,98 %	82,62 %
			72,28 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,40 %	0,58 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,52 GWh / milj.€ tulosta	3,60 %	3,60 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,35 GWh / milj.€ tulosta	41,94 %	41,94 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,18 GWh / milj.€ tulosta	0,29 %	0,29 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,99 %	0,99 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,14 GWh / milj.€ tulosta	6,71 %	6,71 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,89 GWh / milj.€ tulosta	1,33 %	1,33 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	97,98 %	92,55 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,27 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,98 %	9,56 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,28 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,98 %	75,60 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,98 %	97,98 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,98 %	89,21 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	11,67 % palkkaero	97,98 %	34,36 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,12 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,98 %	96,85 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,98 %	97,40 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksis-sa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomi a lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

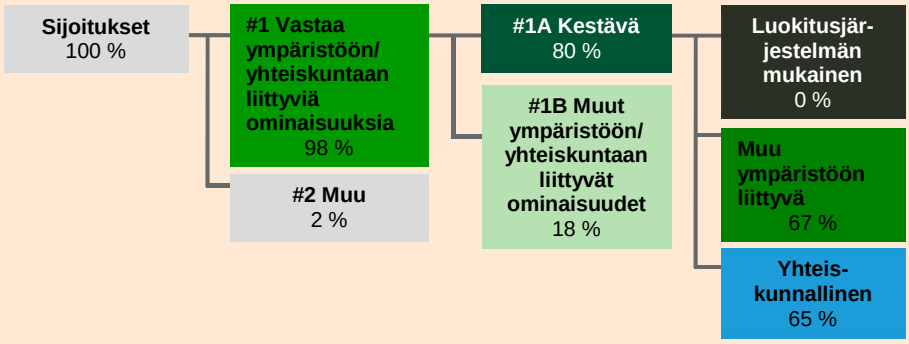
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo Nordisk B	Kulutus, ei-syklinen	9,05 %	Tanska
Sampo A	Rahoitus	8,90 %	Suomi
Tryg	Rahoitus	7,60 %	Tanska
Gjensidige Forsikring	Rahoitus	5,35 %	Norja
Evolution	Kulutus, syklinen	4,98 %	Ruotsi
Neste	Energia	4,66 %	Suomi
Kindred Group SDB	Kulutus, syklinen	4,21 %	Malta
Essity B	Kulutus, ei-syklinen	3,91 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	27,70 %
Kulutus, ei-syklinen	24,81 %
Kulutus, syklinen	14,98 %
Teollisuus	13,23 %
Energia	6,82 %
Viestintä	5,82 %
Perusmateriaalit	4,36 %
Käteinen	2,09 %
Palvelut	0,19 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 67 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 65 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Private Banking FRN

Oikeushenkilötunnus: 549300N5RYPFRQMN2V74

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 26 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,13 %	43,78 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,13 %	90,76 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,13 %	43,78 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,13 %	90,76 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasu-päästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	26 tCO2e	98,13 %	43,78 %
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	69 tCO2e	98,13 %	43,78 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	8,992 tCO2e	98,13 %	43,78 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	95 tCO2e	98,13 %	43,78 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,13 %	43,78 %
	Sijoitus-kohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuinten-siteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	5 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	98,13 %	43,78 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,13 %	40,65 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	59,02 % uusiutumat-toman energian kulutus	98,13 %	14,58 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	98,13 %	26,95 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,13 %	3,84 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,13 %	90,76 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	98,13 %	8,59 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	22,21 % palkkaero	98,13 %	7,83 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	45,46 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,13 %	15,96 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,13 %	89,04 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

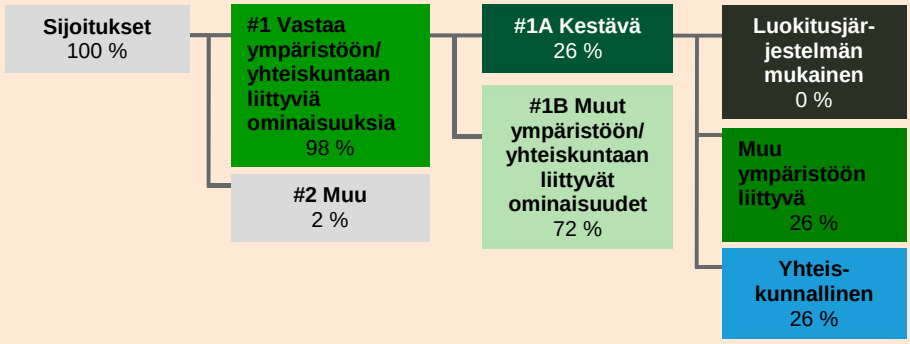
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Rahoitus	2,90 %	Norja
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	Rahoitus	2,89 %	Tanska
Skagerrak Spb 21/26 FRN	Rahoitus	2,70 %	Norja
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Rahoitus	2,66 %	Norja
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Rahoitus	2,40 %	Tanska
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	Rahoitus	2,28 %	Norja
Skue Spb 21/26 FRN	Rahoitus	2,18 %	Norja
Orkla Spb 20/25 FRN	Rahoitus	2,03 %	Norja
Brage Finans AS 21/26 FRN	Rahoitus	2,00 %	Norja
Danske Bank A/S 21/25 FRN C	Rahoitus	2,00 %	Tanska
Haugesund Spb 20/26 FRN	Rahoitus	1,78 %	Norja
Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN	Rahoitus	1,68 %	Norja
Brage Finans AS 20/24 FRN	Rahoitus	1,67 %	Norja
BN Bank ASA 20/26 FRN	Rahoitus	1,67 %	Norja
Jæren Spb 20/25 FRN	Rahoitus	1,44 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	97,89 %
Käteinen	2,11 %
Johdannaiset	0,01 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 26 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 26 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Oikeushenkilötunnus: 549300TN0KK536YYM349

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 32 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,84 %	50,26 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	94,84 %	86,53 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,84 %	50,26 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	94,84 %	86,53 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	1 tCO2e	94,84 %	50,26 %
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	2 tCO2e	94,84 %	50,26 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	244 tCO2e	94,84 %	50,26 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	2 tCO2e	94,84 %	50,26 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,84 %	50,26 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	5 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	94,84 %	51,75 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	94,84 %	41,58 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	43,66 % uusiutumat-toman energian kulutus	94,84 %	23,72 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	94,84 %	31,47 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,21 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,84 %	4,67 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	94,84 %	86,53 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	94,84 %	18,77 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	23,45 % palkkaero	94,84 %	11,29 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	47,09 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	94,84 %	21,44 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	94,84 %	85,31 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

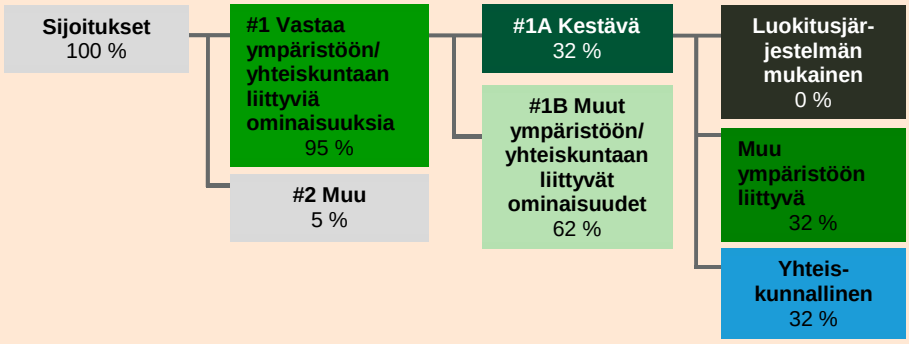
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Danske Bank A/S 19/24 FRN	Rahoitus	3,01 %	Tanska
Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	Rahoitus	1,98 %	Norja
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	Rahoitus	1,72 %	Norja
BN Bank ASA 19/24 FRN	Rahoitus	1,69 %	Norja
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Rahoitus	1,58 %	Norja
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	Rahoitus	1,49 %	Norja
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Rahoitus	1,47 %	Norja
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Rahoitus	1,39 %	Suomi
Spb Sør 17/22 FRN	Rahoitus	1,31 %	Norja
Danske Bank A/S 18/23 FRN	Rahoitus	1,30 %	Tanska
Arendal komm 21/24 FRN	Hallitus	1,30 %	Norja
OBOS-banken AS 18/23 FRN	Rahoitus	1,30 %	Norja
Romerike Spb 20/24 FRN	Rahoitus	1,18 %	Norja
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	Rahoitus	1,07 %	Ruotsi
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	Rahoitus	1,07 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	90,05 %
Käteinen	5,23 %
Kulutus, ei-syklinen	2,92 %
Valtion joukkolainat	1,79 %
Johdannaiset	0,00 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 32 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 32 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista** Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Oikeushenkilötunnus: 54930069V895HKGF1E87

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ ☐ ☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite**: ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☐ ☐ ☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 47 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin täman rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	225 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,04 %	91,72 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,04 %	92,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

- ***…entä verrattuna edellisiin kausiin?***

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	225 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,04 %	91,72 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,04 %	92,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

- ***Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?***
  Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa tai ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	19,089 tCO2e	98,04 %	91,72 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,811 tCO2e	98,04 %	91,72 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	138,266 tCO2e	98,04 %	91,72 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	21,900 tCO2e	98,04 %	91,72 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	225 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,04 %	91,72 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	317 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	98,04 %	91,72 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	28,34 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,04 %	92,30 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	70,61 % uusiutumattoman energian kulutus	98,04 %	83,60 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	4,08 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,18 GWh / milj.€ tulosta	28,34 %	28,34 %
		Teollisuus (C)	2,59 GWh / milj.€ tulosta	28,33 %	28,33 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	2,54 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	9,77 %	2,73 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,31 GWh / milj.€ tulosta	2,80 %	2,80 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	98,04 %	87,63 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,24 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,04 %	41,33 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,34 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,04 %	70,54 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIOITA OSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari		Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,04 %	92,66 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	98,04 %	71,45 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	7,96 % palkkaero	98,04 %	47,10 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	41,36 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,04 %	83,64 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,04 %	92,66 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

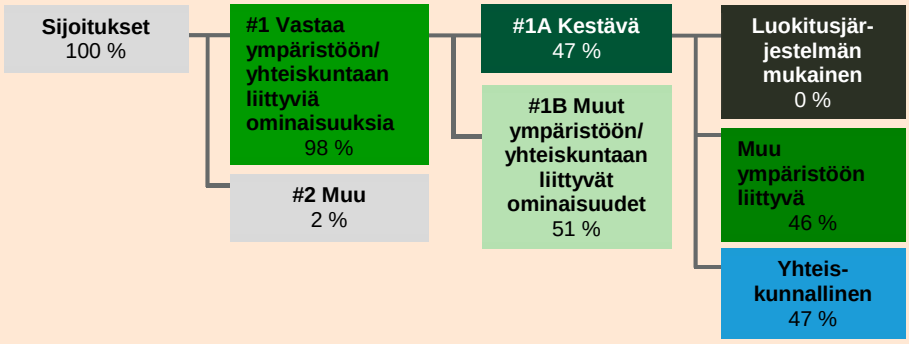
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Aker BP	Energia	9,54 %	Norja
Yara International	Perusmateriaalit	9,49 %	Norja
Equinor	Energia	17,19 %	Norja
DNB Bank	Rahoitus	12,08 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Energia	26,73 %
Rahoitus	19,84 %
Kulutus, ei-syklinen	15,23 %
Teollisuus	10,89 %
Viestintä	10,14 %
Perusmateriaalit	9,49 %
Kulutus, syklinen	5,51 %
Käteinen	2,16 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen **(**EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 46 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 47 %.

Mitkä sijoitukset sisältyivät kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu littyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Private Banking Obligasjon

Oikeushenkilötunnus: 549300BHZCVD7L73MC05

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 54 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	16 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,99 %	72,40 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,99 %	95,03 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	159,62 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	0,14 %	0,14 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	16 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,99 %	72,40 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,99 %	95,03 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	159,62 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	0,14 %	0,14 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	2,106 tCO2e	97,99 %	72,40 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	535 tCO2e	97,99 %	72,40 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	22,998 tCO2e	97,99 %	72,40 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	2,641 tCO2e	97,99 %	72,40 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	16 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,99 %	72,40 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	42 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,99 %	73,85 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,99 %	56,08 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	64,68 % uusiutumattoman energian kulutus	97,99 %	28,94 %
			3,88 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	97,37 %	0,62 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	1,25 GWh / milj.€ tulosta	3,98 %	3,72 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,51 GWh / milj.€ tulosta	7,79 %	0,46 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,20 GWh / milj.€ tulosta	0,08 %	0,08 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,28 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,30 GWh / milj.€ tulosta	2,55 %	1,05 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,39 GWh / milj.€ tulosta	14,77 %	7,49 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	97,99 %	55,40 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,81 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,99 %	1,20 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,16 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,99 %	16,78 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,99 %	95,03 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,99 %	22,88 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	14,50 % palkkaero	97,99 %	16,64 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	45,62 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,99 %	43,17 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,99 %	93,52 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	159,62 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	0,14 %	0,14 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

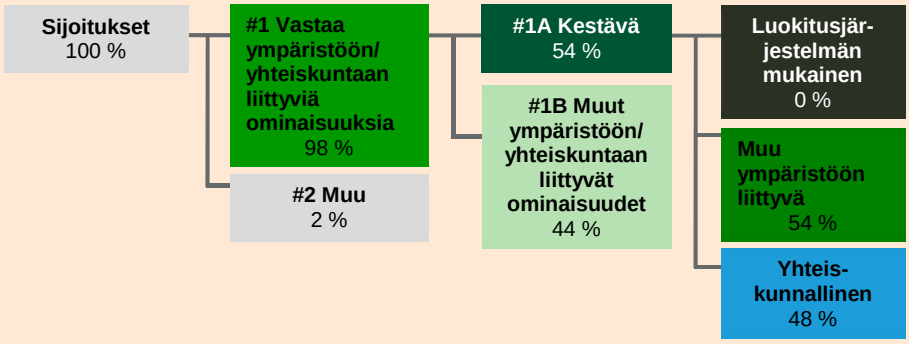
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Vasakronan AB 20/27 FRN	Rahoitus	2,19 %	Ruotsi
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Rahoitus	1,72 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Rahoitus	1,61 %	Norja
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Rahoitus	1,54 %	Norja
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Rahoitus	1,53 %	Norja
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35%	Rahoitus	1,52 %	Norja
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	Rahoitus	1,48 %	Norja
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	Rahoitus	1,45 %	Norja
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Rahoitus	1,45 %	Tanska
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	Rahoitus	1,41 %	Norja
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Rahoitus	1,34 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	Rahoitus	1,32 %	Norja
Sparebanken Vest 1.84% 01-10-2025	Rahoitus	1,30 %	Norja
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Rahoitus	1,25 %	Norja
Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	Rahoitus	1,24 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	80,75 %
Palvelut	5,79 %
Käteinen	3,72 %
Kulutus, ei-syklinen	3,37 %
Energia	2,31 %
Kulutus, syklinen	2,25 %
Teollisuus	1,40 %
Perusmateriaalit	1,22 %
Valtion joukkolainat	0,53 %
Viestintä	0,26 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Johdannaiset	-1,60 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 54 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 48 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pro Euro Obligaatio

Oikeushenkilötunnus: 549300MSRXNT9GM6JF18

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 55 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	19,12 %	10,97 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,23 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,23 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1	7,97	77,44 %	77,23 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	19,12 %	9,42 %
Kasvihuonekaasuintensi-teetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	183,52 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	77,44 %	75,91 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	19,12 %	10,97 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,23 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,23 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)		7,97	77,44 %	77,23 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	19,12 %	9,42 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	183,52 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	77,44 %	75,91 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	54 tCO2e	19,12 %	10,97 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	203 tCO2e	19,12 %	10,97 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	25,840 tCO2e	19,12 %	10,70 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	257 tCO2e	19,12 %	10,97 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	19,12 %	10,97 %
	Sijoituskoh-teina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	3 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	19,12 %	12,24 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	19,12 %	3,03 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	58,95 % uusiutumat-toman energian kulutus	19,12 %	7,67 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	19,12 %	3,79 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€ sijoitettu	19,21 %	0,18 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,10 tonnia / milj.€ sijoitettu	19,12 %	1,84 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	19,12 %	9,42 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	19,12 %	6,51 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	27,82 % palkkaero	19,12 %	2,56 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	40,01 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	19,12 %	6,30 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	19,12 %	10,80 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	183,52 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	77,44 %	75,91 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,23 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,23 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

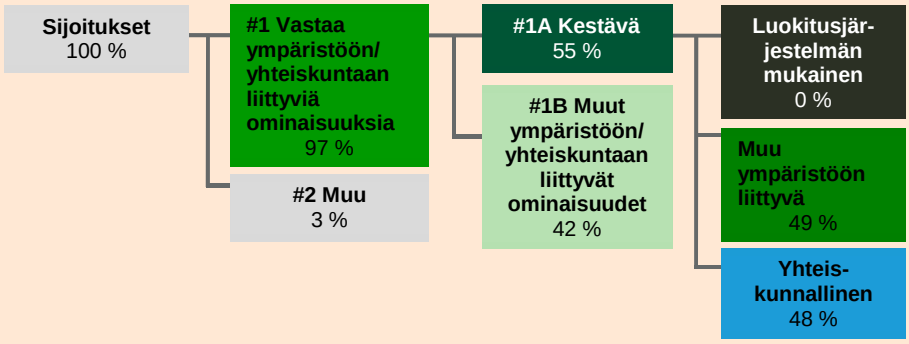
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	1,89 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-11-2027	Hallitus	1,68 %	Saksa
French Republic Government B 1% 25-05-2027	Hallitus	1,63 %	Ranska
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	1,61 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 30-01-2024	Hallitus	1,49 %	Italia
French Republic Government B 0,5% 25-05-2029	Hallitus	1,49 %	Ranska
French Republic Government B 1,75% 25-06-2039	Hallitus	1,37 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	Hallitus	1,35 %	Italia
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	Hallitus	1,32 %	San Marino
Bundesrepublik Deutschland B 0,5% 15-02-2028	Hallitus	1,27 %	Saksa
French Republic Government B 0,5% 25-06-2044	Hallitus	1,23 %	Ranska
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	Hallitus	1,22 %	Espanja
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	Hallitus	1,20 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	Hallitus	1,16 %	Italia
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	Hallitus	1,14 %	Espanja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	83,37 %
Rahoitus	13,53 %
Käteinen	3,24 %
Johdannaiset	-0,14 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 49 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 48 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pro Stable Return

Oikeushenkilötunnus: 5493007PR1VQ48I12D46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 82 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,39 %	98,39 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,39 %	98,39 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,39 %	98,39 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,39 %	98,39 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	8,899 tCO2e	98,39 %	98,39 %
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	3,875 tCO2e	98,39 %	98,39 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	53,023 tCO2e	98,39 %	98,39 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	12,773 tCO2e	98,39 %	98,39 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,39 %	98,39 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	103 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	98,39 %	98,39 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,80 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,39 %	96,36 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	77,29 % uusiutumattoman energian kulutus	98,39 %	81,59 %
			63,86 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,39 %	6,40 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastova-ikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,45 GWh / milj.€ tulosta	31,35 %	31,34 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	4,07 GWh / milj.€ tulosta	6,40 %	6,40 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,17 GWh / milj.€ tulosta	2,93 %	2,93 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,13 GWh / milj.€ tulosta	10,46 %	10,32 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,63 GWh / milj.€ tulosta	2,18 %	2,18 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,19 GWh / milj.€ tulosta	0,98 %	0,98 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,85 % kielteisellä vaikutuksella	98,39 %	95,52 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,03 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,39 %	4,47 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,26 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,39 %	54,11 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,39 %	98,39 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,36 % ilman toimintaperiaatteita	98,39 %	86,59 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,53 % palkkaero	98,39 %	31,00 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,50 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,39 %	95,84 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,39 %	96,65 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

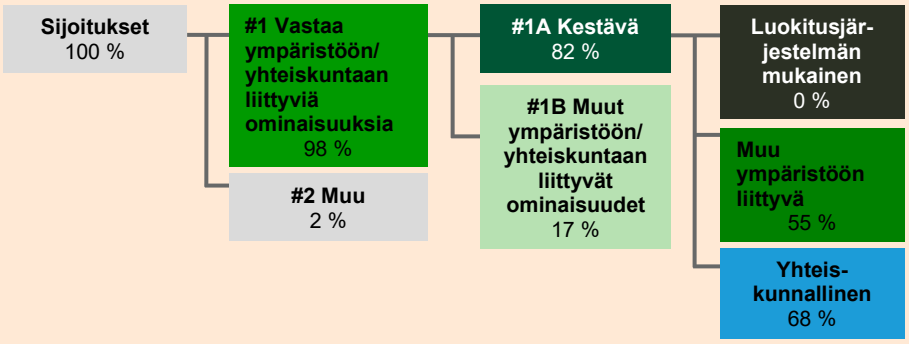
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	3,36 %	Yhdysvallat
Cigna	Kulutus, ei-syklinen	3,28 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	3,14 %	Yhdysvallat
CVS Health	Kulutus, ei-syklinen	2,78 %	Yhdysvallat
Bristol-Myers Squibb	Kulutus, ei-syklinen	2,73 %	Yhdysvallat
Coca-Cola	Kulutus, ei-syklinen	2,68 %	Yhdysvallat
Nippon Telegraph & Telephone	Viestintä	2,52 %	Japan
Comcast	Viestintä	2,42 %	Yhdysvallat
Iberdrola	Palvelut	2,37 %	Espanja
eBay	Viestintä	2,31 %	Yhdysvallat
AT&T	Viestintä	2,28 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintä	2,26 %	Yhdysvallat
Sanofi	Kulutus, ei-syklinen	2,22 %	Ranska
Fiserv	Teknologia	2,06 %	Yhdysvallat
Medtronic	Kulutus, ei-syklinen	2,02 %	Irlanti

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	36,43 %
Viestintä	21,11 %
Teknologia	13,76 %
Rahoitus	8,20 %
Palvelut	6,47 %
Teollisuus	5,82 %
Kulutus, syklinen	3,90 %
Perusmateriaalit	2,78 %
Käteinen	1,60 %
Valuuttatermiinit	-0,07 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 55 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 68 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pro Suomi

Oikeushenkilötunnus: 549300IH6530YSK1ED94

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 84 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	115 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,30 %	99,30 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	99,30 %	99,30 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	115 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,30 %	99,30 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	99,30 %	99,30 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	49,913 tCO2e	99,30 %	99,30 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	11,345 tCO2e	99,30 %	99,30 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	249,514 tCO2e	99,30 %	99,30 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	61,258 tCO2e	99,30 %	99,30 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	115 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,30 %	99,30 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	107 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	99,30 %	99,30 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	13,87 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,30 %	93,24 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	61,73 % uusiutumattoman energian kulutus	99,30 %	86,56 %
			61,90 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	99,30 %	3,42 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	1,37 GWh / milj.€ tulosta	53,99 %	53,99 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	3,59 GWh / milj.€ tulosta	3,42 %	3,42 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	4,02 %	4,02 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj.€ tulosta	5,66 %	5,36 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,90 GWh / milj.€ tulosta	2,17 %	2,17 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	99,30 %	99,07 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,79 tonnia / milj.€ sijoitettu	99,30 %	21,23 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,83 tonnia / milj.€ sijoitettu	99,30 %	77,19 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	99,30 %	99,30 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,50 % ilman toimintaperiaatteita	99,30 %	88,85 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	4,37 % palkkaero	99,30 %	19,11 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,56 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	99,30 %	96,65 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	99,30 %	99,30 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

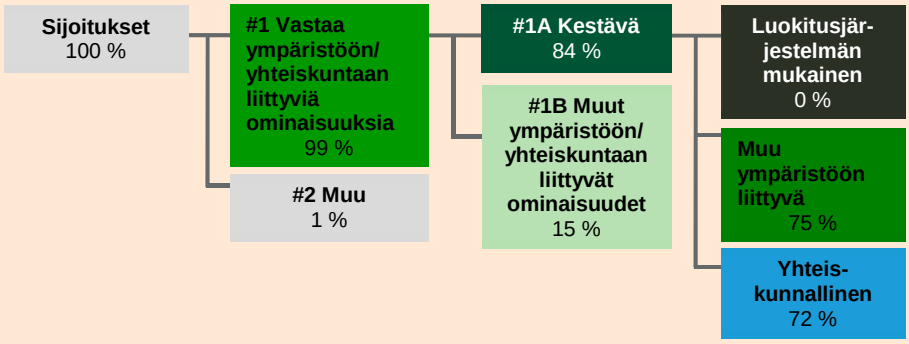
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nordea Bank	Rahoitus	9,57 %	Suomi
Nokia	Viestintä	9,43 %	Suomi
Sampo A	Rahoitus	9,29 %	Suomi
Kone B	Teollisuus	6,85 %	Suomi
Neste	Energia	5,52 %	Suomi
Elisa	Viestintä	4,67 %	Suomi
Kesko B	Kulutus, ei-syklinen	4,65 %	Suomi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Teollisuus	23,60 %
Rahoitus	21,92 %
Viestintä	15,77 %
Perusmateriaalit	11,45 %
Kulutus, ei-syklinen	10,35 %
Energia	5,52 %
Teknologia	3,72 %
Palvelut	3,53 %
Kulutus, syklinen	3,41 %
Käteinen	0,72 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 75 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 72 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea SEK Instituutiokorko

Oikeushenkilötunnus: 549300SZVW17ROZPY480

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 49 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	8 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,67 %	93,35 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	99,67 %	89,72 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	8 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,67 %	93,35 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	99,67 %	89,72 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	14,749 tCO2e	99,67 %	93,35 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	8,846 tCO2e	99,67 %	93,35 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	943,712 tCO2e	99,67 %	93,35 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	23,594 tCO2e	99,67 %	93,35 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	8 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,67 %	93,35 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	15 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	99,67 %	93,35 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,29 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,67 %	44,84 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	55,96 % uusiutumattoman energian kulutus	99,67 %	63,17 %
			61,90 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	99,67 %	0,22 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,20 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,70 GWh / milj.€ tulosta	9,20 %	9,02 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,45 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj.€ tulosta	0,35 %	0,35 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,87 GWh / milj.€ tulosta	2,44 %	1,73 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	99,67 %	47,57 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,43 tonnia / milj.€ sijoitettu	99,67 %	4,55 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,57 tonnia / milj.€ sijoitettu	99,67 %	29,61 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	99,67 %	89,72 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	99,67 %	66,54 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,86 % palkkaero	99,67 %	20,78 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	39,07 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	99,67 %	70,36 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	99,67 %	88,09 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilain-säädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilain-säädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

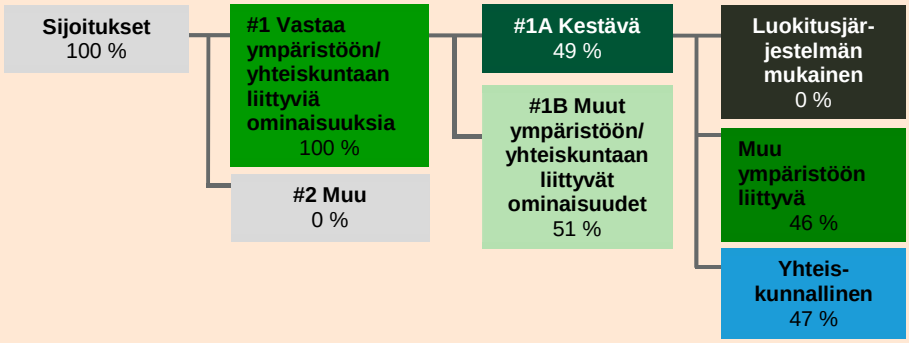
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	Rahoitus	5,81 %	Ruotsi
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	Rahoitus	4,37 %	Ruotsi
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 21-06-2023	Rahoitus	3,71 %	Ruotsi
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 20-09-2023	Rahoitus	3,50 %	Ruotsi
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	Rahoitus	3,23 %	Ruotsi
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	Rahoitus	2,48 %	Ruotsi
Volvo Treasury AB FRN 26-02-2024	Kulutus, syklinen	2,43 %	Ruotsi
Swedbank AB 0.635% 04-11-2025	Rahoitus	2,27 %	Ruotsi
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Kulutus, syklinen	2,27 %	Ruotsi
Scania CV AB FRN 22-11-2024	Kulutus, syklinen	2,13 %	Ruotsi
Securitas AB FRN 22-11-2024	Kulutus, ei-syklinen	1,96 %	Ruotsi
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	Rahoitus	1,87 %	Ruotsi
Skandinaviska Enskilda Banke 1% 18-12-2024	Rahoitus	1,85 %	Ruotsi
Swedbank AB FRN 04-05-2023	Rahoitus	1,84 %	Ruotsi
Scania CV AB FRN 11-11-2023	Teknologia	1,82 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	68,08 %
Kulutus, syklinen	13,77 %
Teollisuus	8,34 %
Kulutus, ei-syklinen	6,88 %
Viestintä	1,12 %
Perusmateriaalit	0,81 %
Palvelut	0,49 %
Ei sovellettavissa	0,27 %
Käteinen	0,23 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 46 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 47 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Strategia 90

Oikeushenkilötunnus: 5493005SLZT3V312DZ67

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 71 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	40 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,51 %	94,09 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,89 % mukana rikkomuksissa	94,50 %	94,02 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	146,74 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	1,82 %	1,82 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	40 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,51 %	94,09 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,89 % mukana rikkomuksissa	94,50 %	94,02 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	146,74 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	1,82 %	1,82 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	603 tCO2e	94,51 %	94,09 %
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	210 tCO2e	94,51 %	94,09 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	6,438 tCO2e	94,51 %	94,06 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	813 tCO2e	94,51 %	94,09 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	40 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,51 %	94,09 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuinten-siteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	97 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	94,51 %	94,17 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,92 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	94,50 %	88,89 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	64,09 % uusiutumattoman energian kulutus	94,50 %	73,99 %
			71,39 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	94,50 %	2,05 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,15 GWh / milj.€ tulosta	0,03 %	0,02 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	2,02 GWh / milj.€ tulosta	1,95 %	1,89 %
		Teollisuus (C)	0,36 GWh / milj.€ tulosta	35,37 %	34,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	4,25 GWh / milj.€ tulosta	2,17 %	2,12 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,66 GWh / milj.€ tulosta	0,40 %	0,40 %
		Rakentaminen (F)	0,12 GWh / milj.€ tulosta	1,62 %	1,54 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,18 GWh / milj.€ tulosta	6,40 %	6,22 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,09 GWh / milj.€ tulosta	1,32 %	1,29 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,62 GWh / milj.€ tulosta	2,20 %	1,99 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	2,46 % kielteisellä vaikutuksella	94,50 %	89,76 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,34 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,48 %	5,10 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,93 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,48 %	51,97 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,89 % mukana rikkomuksissa	94,50 %	94,02 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,15 % ilman toimintaperiaatteita	94,50 %	84,53 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,89 % palkkaero	94,50 %	33,09 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,12 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	94,50 %	92,44 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	94,50 %	92,46 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	146,74 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	1,82 %	1,82 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

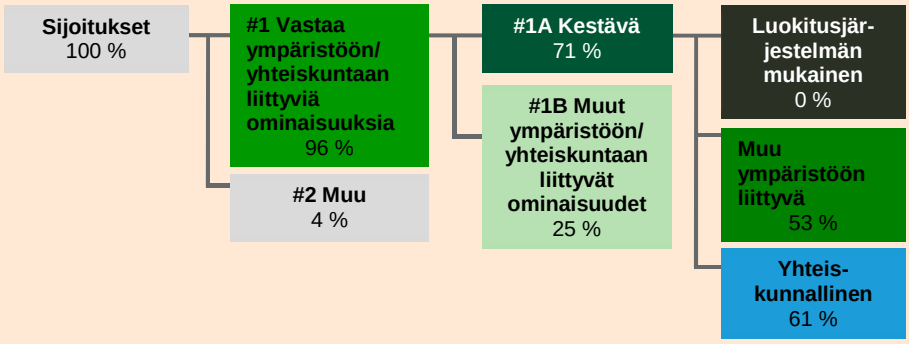
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat rahoitustuotteen **sijoitusten suurimman osuuden** seuraavana viiteaikana:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	4,58 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	3,86 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	1,37 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	1,20 %	Yhdysvallat
Elevance Health	Kulutus, ei-syklinen	1,12 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,99 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	0,95 %	Yhdysvallat
Rio Tinto	Perusmateriaalit	0,87 %	Iso-Britannia
CVS Health	Kulutus, ei-syklinen	0,86 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintä	0,83 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,82 %	Yhdysvallat
Volvo B	Kulutus, syklinen	0,78 %	Ruotsi
Alphabet	Viestintä	0,77 %	Yhdysvallat
Accenture	Teknologia	0,69 %	Irlanti
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,68 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi (omaisuuslajijakauma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	22,71 %
Rahoitus	20,54 %
Teknologia	18,13 %
Teollisuus	9,92 %
Viestintä	7,91 %
Kulutus, syklinen	7,87 %
Perusmateriaalit	4,46 %
Käteinen	3,68 %
Palvelut	2,13 %
Valtion joukkolainat	1,96 %
Energia	0,68 %
Rahaston sertifikaatti	0,01 %
Johdannaiset	0,00 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 53 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 61 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Suomalaiset Tähdet

Oikeushenkilötunnus: 549300MI2MQKPNCVIU88

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 86 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	177 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,64 %	95,87 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,64 %	97,64 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	177 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,64 %	95,87 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,64 %	97,64 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	55,161 tCO2e	97,64 %	95,87 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	3,996 tCO2e	97,64 %	95,87 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	204,216 tCO2e	97,64 %	95,87 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	59,157 tCO2e	97,64 %	95,87 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	177 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,64 %	95,87 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	104 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,64 %	96,91 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	17,39 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,64 %	95,39 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	60,06 % uusiutumattoman energian kulutus	97,64 %	76,84 %
			61,86 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	97,64 %	7,04 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,52 GWh / milj.€ tulosta	2,71 %	2,71 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,59 GWh / milj.€ tulosta	42,19 %	40,72 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	3,58 GWh / milj.€ tulosta	7,04 %	7,04 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	4,30 %	4,30 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	10,40 %	7,75 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	97,64 %	93,66 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,54 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,64 %	13,76 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,42 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,64 %	70,46 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,64 %	97,64 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,21 % ilman toimintaperiaatteita	97,64 %	78,82 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,92 % palkkaero	97,64 %	28,79 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,45 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,64 %	91,09 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,64 %	97,64 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

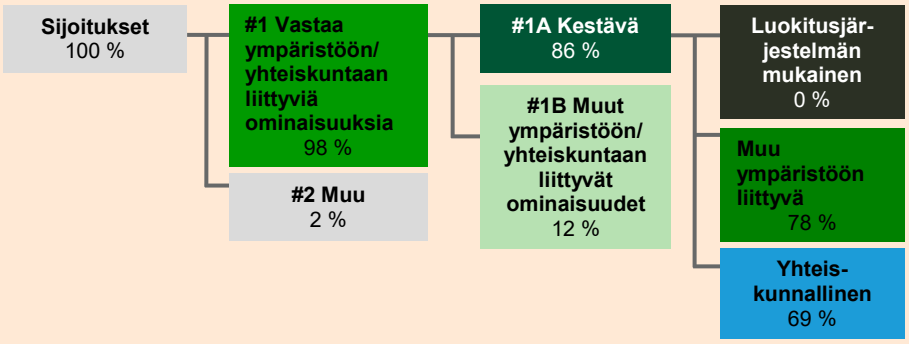
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Sampo A	Rahoitus	9,74 %	Suomi
Nokia	Viestintä	9,15 %	Suomi
Neste	Energia	8,64 %	Suomi
Fortum	Palvelut	5,28 %	Suomi
Kesko B	Kulutus, ei-syklinen	5,04 %	Suomi
Metso Outotec Oyj	Teollisuus	4,33 %	Suomi
Nordea Bank	Rahoitus	3,37 %	Suomi
Vaisala A	Teollisuus	3,18 %	Suomi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	20,35 %
Kulutus, ei-syklinen	19,67 %
Teollisuus	13,70 %
Viestintä	11,73 %
Energia	10,62 %
Kulutus, syklinen	6,86 %
Perusmateriaalit	5,63 %
Palvelut	5,28 %
Teknologia	3,83 %
Käteinen	2,33 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 78 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 69 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea SVE Reaalikorko

Oikeushenkilötunnus: 5493008X62OV3LG0EM72

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 60 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	0 tCO2e / milj.€ sijoitettu	2,32 %	0,78 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	99,17 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	99,25 %	99,25 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	0 tCO2e / milj.€ sijoitettu	2,32 %	0,78 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	99,17 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	99,25 %	99,25 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	0 tCO2e / milj.€ sijoitettu	2,32 %	0,78 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	0 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	2,32 %	0,78 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovaikut-ukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	2,32 %	0,78 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	-5,00 % palkkaero	2,32 %	0,78 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	2,32 %	0,78 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	99,17 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	99,25 %	99,25 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

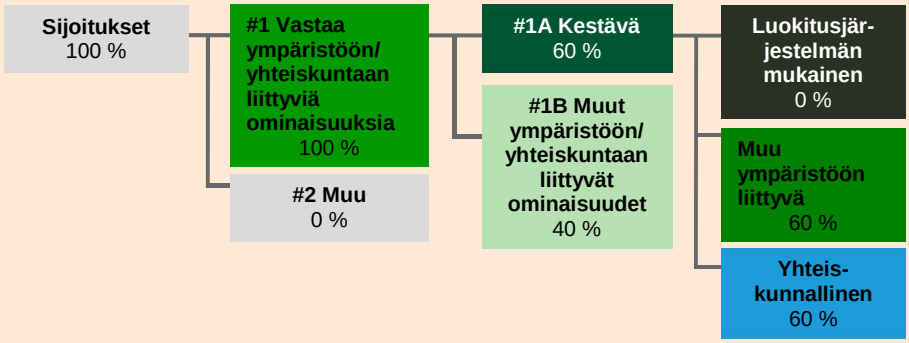
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	Hallitus	21,89 %	Ruotsi
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	Hallitus	18,09 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	98,89 %
Teollisuus	0,62 %
Käteinen	0,46 %
Valuuttatermiinit	0,04 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 60 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 60 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista** Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Erikoissijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300IHYK1G12PQD303

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä** ☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 91 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	14 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,47 %	98,42 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,47 %	98,43 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	14 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,47 %	98,42 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,47 %	98,43 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 – kasvihuone-kaasupäästöt	1,212 tCO2e	98,47 %	98,42 %
		Scope 2 – kasvihuone-kaasupäästöt	1,449 tCO2e	98,47 %	98,42 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuone-kaasupäästöt	71,148 tCO2e	98,47 %	98,42 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	2,661 tCO2e	98,47 %	98,42 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	14 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,47 %	98,42 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	33 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	98,47 %	98,42 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,84 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,47 %	93,02 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	62,41 % uusiutumat-toman energian kulutus	98,47 %	78,64 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,14 GWh / milj.€ tulosta	0,59 %	0,59 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,28 GWh / milj.€ tulosta	57,36 %	52,43 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,08 GWh / milj.€ tulosta	3,77 %	3,77 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	98,47 %	91,22 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,23 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,47 %	14,08 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,38 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,47 %	62,74 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIATOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,47 %	98,43 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	98,47 %	86,81 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,33 % palkkaero	98,47 %	26,52 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,09 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,47 %	96,51 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,47 %	98,43 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

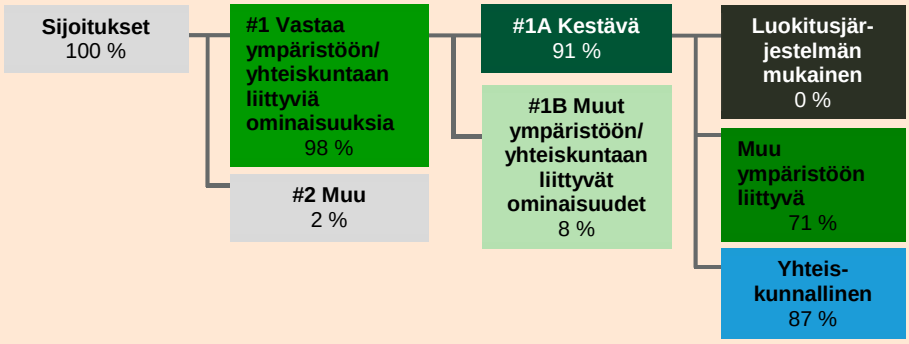
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Volvo B	Kulutus, syklinen	7,18 %	Ruotsi
ABB Ltd	Teollisuus	6,21 %	Sveitsi
Essity B	Kulutus, ei-syklinen	5,70 %	Ruotsi
Nordea Bank	Rahoitus	5,39 %	Suomi
Autoliv SDB	Kulutus, syklinen	5,03 %	Ruotsi
Ericsson B	Viestintä	4,22 %	Ruotsi
Sandvik	Teollisuus	4,21 %	Ruotsi
Hennes & Mauritz B	Kulutus, syklinen	4,19 %	Ruotsi
SEB A	Rahoitus	3,94 %	Ruotsi
Volvo Car B	Kulutus, syklinen	3,31 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, syklinen	24,69 %
Rahoitus	24,52 %
Teollisuus	16,73 %
Kulutus, ei-syklinen	15,36 %
Viestintä	13,44 %
Perusmateriaalit	3,38 %
Käteinen	1,36 %
Energia	0,33 %
Rahaston sertifikaatti	0,18 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 71 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 87 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vakaa Tuotto

Oikeushenkilötunnus: 549300DMIXGESQ21W635

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 67 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	35 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,34 %	81,66 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,42 %
		1,13 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,42 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,03 % mukana rikkomuksissa	85,12 %	82,32 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	301,34 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	9,29 %	9,12 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	35 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,34 %	81,66 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,42 %
		2022	1,13 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,42 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,03 % mukana rikkomuksissa	85,12 %	82,32 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	301,34 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	9,29 %	9,12 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	8,885 tCO2e	85,34 %	81,66 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,884 tCO2e	85,34 %	81,66 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	63,152 tCO2e	85,34 %	81,47 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	11,769 tCO2e	85,34 %	81,66 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	35 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,34 %	81,66 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	100 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	85,34 %	82,62 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,09 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	85,12 %	74,63 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	71,69 % uusiutumattoman energian kulutus	85,12 %	70,80 %
			77,46 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	85,12 %	2,13 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,38 GWh / milj.€ tulosta	0,11 %	0,09 %
		Teollisuus (C)	0,39 GWh / milj.€ tulosta	26,23 %	25,45 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	3,24 GWh / milj.€ tulosta	2,56 %	1,99 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,72 GWh / milj.€ tulosta	0,14 %	0,11 %
		Rakentaminen (F)	0,19 GWh / milj.€ tulosta	1,58 %	1,54 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	1,32 GWh / milj.€ tulosta	6,60 %	6,24 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,65 GWh / milj.€ tulosta	1,38 %	1,22 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,73 GWh / milj.€ tulosta	0,87 %	0,66 %
Biologinen moni-muotoisuus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen moni-muotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,54 % kielteisellä vaikutuksella	85,12 %	73,85 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,05 tonnia / milj.€ sijoitettu	84,72 %	2,93 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,30 tonnia / milj.€ sijoitettu	84,72 %	35,96 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,03 % mukana rikkomuksissa	85,12 %	82,32 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,04 % ilman toimintaperiaatteita	85,12 %	73,14 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	11,18 % palkkaero	85,12 %	27,36 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,07 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	85,12 %	79,25 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	85,12 %	81,13 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	301,34 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	9,29 %	9,12 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,42 %
			1,13 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,42 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,09 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

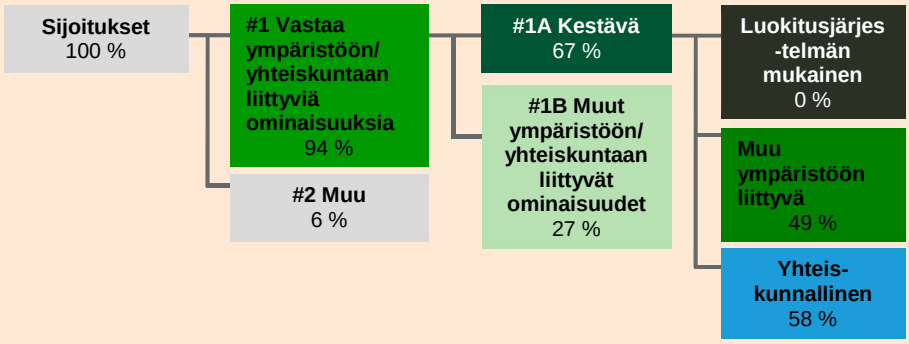
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Alphabet	Viestintä	3,04 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	2,86 %	Yhdysvallat
Coca-Cola	Kulutus, ei-syklinen	2,72 %	Yhdysvallat
Cigna	Kulutus, ei-syklinen	2,40 %	Yhdysvallat
Bristol-Myers Squibb	Kulutus, ei-syklinen	2,31 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintä	1,94 %	Yhdysvallat
Mondelez International	Kulutus, ei-syklinen	1,91 %	Yhdysvallat
Comcast	Viestintä	1,90 %	Yhdysvallat
Medtronic	Kulutus, ei-syklinen	1,86 %	Irlanti
Fiserv	Teknologia	1,86 %	Yhdysvallat
CVS Health	Kulutus, ei-syklinen	1,85 %	Yhdysvallat
eBay	Viestintä	1,74 %	Yhdysvallat
Elevance Health	Kulutus, ei-syklinen	1,52 %	Yhdysvallat
Akamai Technologies	Teknologia	1,46 %	Yhdysvallat
Vinci	Teollisuus	1,41 %	Ranska

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	30,18 %
Viestintä	15,48 %
Rahoitus	14,57 %
Valtion joukkolainat	10,58 %
Teknologia	8,53 %
Kulutus, syklinen	5,93 %
Käteinen	5,53 %
Teollisuus	4,72 %
Palvelut	3,12 %
Perusmateriaalit	1,60 %
Energia	0,16 %
Johdannaiset	0,15 %
Hajautettu	0,06 %
Valuuttatermiinit	-0,58 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 49 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 58 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen

Oikeushenkilötunnus: 5493009PS3FSWJ57AR54

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 72 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,50 %	93,69 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,06 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,06 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,54 % mukana rikkomuksissa	94,50 %	93,61 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	228,11 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,07 %	3,02 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,50 %	93,69 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,06 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,06 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,54 % mukana rikkomuksissa	94,50 %	93,61 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	228,11 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,07 %	3,02 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	744 tCO2e	94,50 %	93,69 %
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	401 tCO2e	94,50 %	93,69 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	6,656 tCO2e	94,50 %	93,68 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	1,145 tCO2e	94,50 %	93,69 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,50 %	93,69 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	123 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	94,50 %	93,90 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,70 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	94,50 %	89,25 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,78 % uusiutumattoman energian kulutus	94,50 %	73,40 %
			51,42 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	94,50 %	2,21 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,37 GWh / milj.€ tulosta	0,48 %	0,48 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	36,68 %	35,58 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,32 GWh / milj.€ tulosta	3,12 %	2,83 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,69 GWh / milj.€ tulosta	0,35 %	0,34 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,32 %	1,30 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,22 GWh / milj.€ tulosta	8,40 %	7,62 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,06 GWh / milj.€ tulosta	0,84 %	0,83 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,35 GWh / milj.€ tulosta	2,29 %	2,23 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,27 % kielteisellä vaikutuksella	94,50 %	90,51 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,43 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,50 %	6,30 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,59 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,50 %	51,09 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,54 % mukana rikkomuksissa	94,50 %	93,61 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,15 % ilman toimintaperiaatteita	94,50 %	82,80 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,00 % palkkaero	94,50 %	36,09 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	32,91 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	94,50 %	92,55 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	94,50 %	91,94 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	228,11 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,07 %	3,02 %
Yhteiskunnallinen	Sijoitus-kohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilain-säädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,06 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,06 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyö-haluttomat lainkäyt-töalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,01 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,07 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

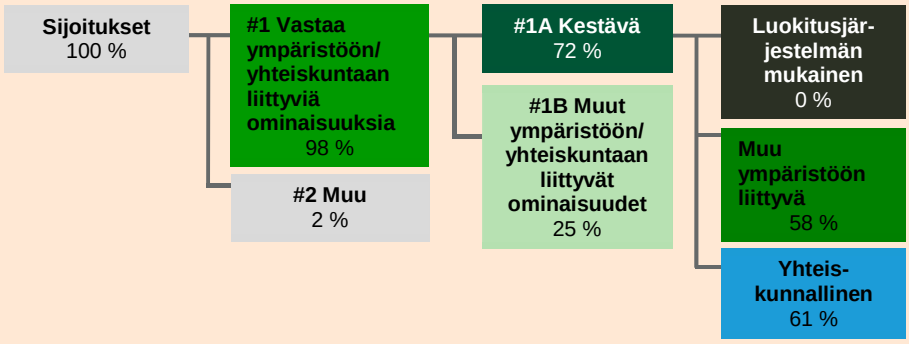
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	3,60 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	3,43 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	2,54 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,76 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	1,22 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	1,09 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	1,03 %	Taiwan, Kiinan maakunta
NVIDIA	Teknologia	1,00 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,95 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,86 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,85 %	Yhdysvallat
S&P Global	Kulutus, ei-syklinen	0,78 %	Yhdysvallat
Roche Holding	Kulutus, ei-syklinen	0,77 %	Sveitsi
Tencent Holdings	Viestintä	0,75 %	Kiina
Salesforce	Teknologia	0,71 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	23,30 %
Rahoitus	18,66 %
Teknologia	17,62 %
Viestintä	11,48 %
Kulutus, syklinen	8,99 %
Teollisuus	6,77 %
Perusmateriaalit	4,34 %
Valtion joukkolainat	3,13 %
Palvelut	3,02 %
Käteinen	2,38 %
Energia	0,23 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,01 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 58 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 61 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

Oikeushenkilötunnus: 549300DEN4ZLW33T4067

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 68 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	39 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,63 %	82,95 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,34 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,34 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,63 %	82,65 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	219,71 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,36 %	11,22 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	39 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,63 %	82,95 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,34 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,34 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,63 %	82,65 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	219,71 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,36 %	11,22 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	10,608 tCO2e	85,63 %	82,95 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	4,736 tCO2e	85,63 %	82,95 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	86,165 tCO2e	85,63 %	82,91 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	15,343 tCO2e	85,63 %	82,95 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	39 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,63 %	82,95 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	85,63 %	83,66 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,69 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	85,63 %	75,38 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,75 % uusiutumattoman energian kulutus	85,63 %	63,60 %
			55,72 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	85,63 %	2,18 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,36 GWh / milj.€ tulosta	0,40 %	0,40 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	29,54 %	28,47 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,20 GWh / milj.€ tulosta	3,02 %	2,61 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,81 GWh / milj.€ tulosta	0,32 %	0,30 %
		Rakentaminen (F)	0,08 GWh / milj.€ tulosta	1,14 %	1,06 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	6,71 %	6,07 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,98 GWh / milj.€ tulosta	0,84 %	0,77 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,57 GWh / milj.€ tulosta	2,15 %	1,95 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,13 % kielteisellä vaikutuksella	85,63 %	76,48 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	85,63 %	5,03 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,57 tonnia / milj.€ sijoitettu	85,63 %	43,38 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,63 %	82,65 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,16 % ilman toimintaperiaatteita	85,63 %	71,89 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,74 % palkkaero	85,63 %	30,41 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,16 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	85,63 %	80,41 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	85,63 %	81,36 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensi-teetti	219,71 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,36 %	11,22 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskoh-teina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilain-säädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,34 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,34 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,03 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,36 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

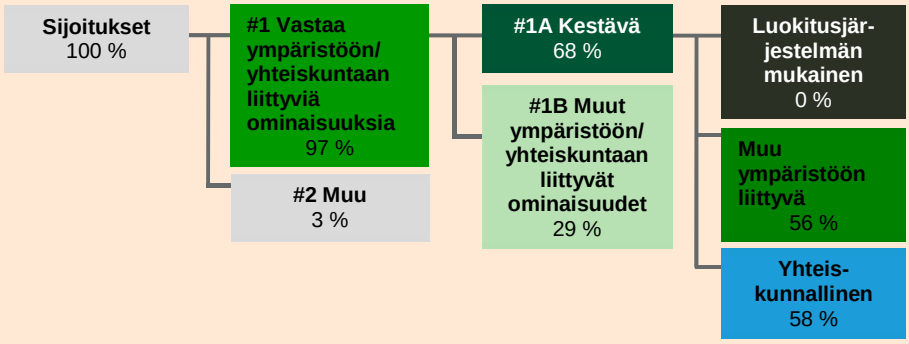
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	2,80 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	2,67 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,84 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,36 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,95 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	0,84 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	0,81 %	Taiwan, Kiinan maakunta
NVIDIA	Teknologia	0,76 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,67 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,66 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,62 %	Yhdysvallat
Roche Holding	Kulutus, ei-syklinen	0,59 %	Sveitsi
S&P Global	Kulutus, ei-syklinen	0,58 %	Yhdysvallat
Tencent Holdings	Viestintä	0,57 %	Kiina
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	0,54 %	Saksa

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	20,24 %
Kulutus, ei-syklinen	19,64 %
Teknologia	14,04 %
Valtion joukkolainat	12,01 %
Viestintä	10,17 %
Kulutus, syklinen	8,03 %
Teollisuus	5,98 %
Perusmateriaalit	3,54 %
Palvelut	3,11 %
Käteinen	2,93 %
Energia	0,21 %
Johdannaiset	0,08 %
Hajautettu	0,02 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 56 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 58 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 **s**äädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 54930052AMBY5S0HMA76

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 68 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	39 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,36 %	82,69 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,31 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,31 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,36 %	82,39 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	219,71 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,32 %	11,18 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	39 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,36 %	82,69 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,31 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,31 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,36 %	82,39 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	219,71 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,32 %	11,18 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	268 tCO2e	85,36 %	82,69 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	120 tCO2e	85,36 %	82,69 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	2,178 tCO2e	85,36 %	82,65 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	388 tCO2e	85,36 %	82,69 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	39 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,36 %	82,69 %
	Sijoituskoh-teina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	85,36 %	83,40 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,68 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	85,36 %	75,15 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,75 % uusiutumattoman energian kulutus	85,36 %	63,40 %
			55,73 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	85,36 %	2,17 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,36 GWh / milj.€ tulosta	0,40 %	0,40 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	29,45 %	28,38 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,20 GWh / milj.€ tulosta	3,01 %	2,60 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,81 GWh / milj.€ tulosta	0,32 %	0,30 %
		Rakentaminen (F)	0,08 GWh / milj.€ tulosta	1,13 %	1,06 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	6,69 %	6,05 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,98 GWh / milj.€ tulosta	0,83 %	0,76 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,57 GWh / milj.€ tulosta	2,14 %	1,94 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,12 % kielteisellä vaikutuksella	85,36 %	76,25 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	85,36 %	5,01 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,57 tonnia / milj.€ sijoitettu	85,36 %	43,25 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,36 %	82,39 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,16 % ilman toimintaperiaatteita	85,36 %	71,67 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,74 % palkkaero	85,36 %	30,32 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,16 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	85,36 %	80,16 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	85,36 %	81,11 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	219,71 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,32 %	11,18 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,31 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,31 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,03 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,32 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

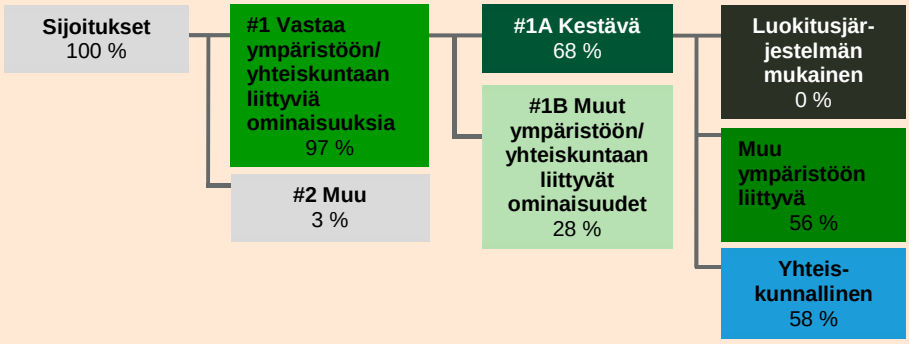
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	2,78 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	2,65 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,83 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,35 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,94 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	0,83 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	0,81 %	Taiwan, Kiinan maakunta
NVIDIA	Teknologia	0,76 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,67 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,66 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,61 %	Yhdysvallat
Roche Holding	Kulutus, ei-syklinen	0,59 %	Sveitsi
S&P Global	Kulutus, ei-syklinen	0,58 %	Yhdysvallat
Tencent Holdings	Viestintä	0,56 %	Kiina
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	0,54 %	Saksa

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	20,11 %
Kulutus, ei-syklinen	19,53 %
Teknologia	13,95 %
Valtion joukkolainat	11,94 %
Viestintä	10,10 %
Kulutus, syklinen	7,98 %
Teollisuus	5,94 %
Käteinen	3,60 %
Perusmateriaalit	3,52 %
Palvelut	3,09 %
Energia	0,21 %
Johdannaiset	0,08 %
Hajautettu	0,02 %
Valuuttatermiinit	-0,08 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 56 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 58 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 5493003WE527W7V5Y298

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 68 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	39 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,52 %	82,84 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,33 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,33 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,52 %	82,55 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	219,71 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,35 %	11,20 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	39 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,52 %	82,84 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,33 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,33 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,52 %	82,55 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	219,71 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,35 %	11,20 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	6,027 tCO2e	85,52 %	82,84 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,692 tCO2e	85,52 %	82,84 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	48,974 tCO2e	85,52 %	82,81 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	8,720 tCO2e	85,52 %	82,84 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	39 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,52 %	82,84 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuinten-siteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	85,52 %	83,56 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,69 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	85,52 %	75,30 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,75 % uusiutumattoman energian kulutus	85,52 %	63,53 %
			55,73 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	85,52 %	2,17 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,36 GWh / milj.€ tulosta	0,40 %	0,40 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	29,50 %	28,44 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,20 GWh / milj.€ tulosta	3,01 %	2,61 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,81 GWh / milj.€ tulosta	0,32 %	0,30 %
		Rakentaminen (F)	0,08 GWh / milj.€ tulosta	1,13 %	1,06 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	6,70 %	6,06 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,98 GWh / milj.€ tulosta	0,83 %	0,77 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,57 GWh / milj.€ tulosta	2,15 %	1,94 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,13 % kielteisellä vaikutuksella	85,52 %	76,39 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	85,52 %	5,02 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,57 tonnia / milj.€ sijoitettu	85,52 %	43,34 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,52 %	82,55 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,16 % ilman toimintaperiaatteita	85,52 %	71,82 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,74 % palkkaero	85,52 %	30,38 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,16 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	85,52 %	80,32 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	85,52 %	81,26 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	219,71 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,35 %	11,20 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskoh-teina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilain-säädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,33 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,33 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhalut-tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,03 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,35 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

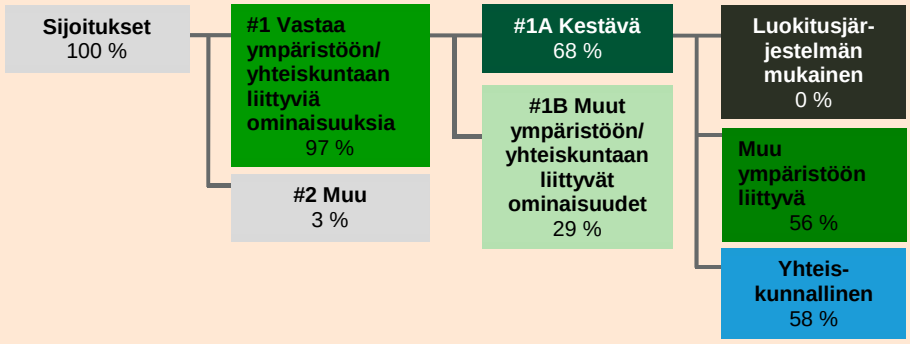
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	2,79 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	2,66 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,84 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,35 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,95 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	0,83 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	0,81 %	Taiwan, Kiinan maakunta
NVIDIA	Teknologia	0,76 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,67 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,66 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,62 %	Yhdysvallat
Roche Holding	Kulutus, ei-syklinen	0,59 %	Sveitsi
S&P Global	Kulutus, ei-syklinen	0,58 %	Yhdysvallat
Tencent Holdings	Viestintä	0,56 %	Kiina
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	0,54 %	Saksa

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	20,19 %
Kulutus, ei-syklinen	19,60 %
Teknologia	14,00 %
Valtion joukkolainat	11,99 %
Viestintä	10,14 %
Kulutus, syklinen	8,01 %
Teollisuus	5,96 %
Käteinen	3,62 %
Perusmateriaalit	3,53 %
Palvelut	3,10 %
Energia	0,21 %
Johdannaiset	0,08 %
Hajautettu	0,02 %
Valuuttatermiinit	-0,47 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 56 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 58 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvattuun tarkoitukseen. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Maltti

Oikeushenkilötunnus: 549300A6GDX4W1YQBT24

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 61 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	53 tCO2e / milj.€ sijoitettu	68,25 %	61,93 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,18 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,18 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,25 %	61,17 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,18 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,22 %	27,89 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	53 tCO2e / milj.€ sijoitettu	68,25 %	61,93 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,18 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,18 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,25 %	61,17 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	217,18 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,22 %	27,89 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	18,563 tCO2e	68,25 %	61,93 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	5,386 tCO2e	68,25 %	61,93 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	124,154 tCO2e	68,25 %	61,85 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	23,949 tCO2e	68,25 %	61,93 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	53 tCO2e / milj.€ sijoitettu	68,25 %	61,93 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	68,25 %	63,55 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,68 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	68,25 %	48,14 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	65,95 % uusiutumattoman energian kulutus	68,25 %	44,74 %
			65,10 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	68,25 %	2,14 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,32 GWh / milj.€ tulosta	0,24 %	0,24 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	15,37 %	14,41 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,01 GWh / milj.€ tulosta	2,79 %	2,17 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,17 GWh / milj.€ tulosta	0,28 %	0,22 %
		Rakentaminen (F)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	0,81 %	0,63 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,21 GWh / milj.€ tulosta	3,40 %	3,03 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,76 GWh / milj.€ tulosta	0,79 %	0,64 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,98 GWh / milj.€ tulosta	1,83 %	1,40 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,84 % kielteisellä vaikutuksella	68,25 %	49,11 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,41 tonnia / milj.€ sijoitettu	68,25 %	2,44 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,49 tonnia / milj.€ sijoitettu	68,25 %	28,32 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,25 %	61,17 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,18 % ilman toimintaperiaatteita	68,25 %	50,69 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,35 % palkkaero	68,25 %	19,91 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,97 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	68,25 %	56,60 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	68,25 %	60,67 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	217,18 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,22 %	27,89 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,18 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,18 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,08 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,22 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

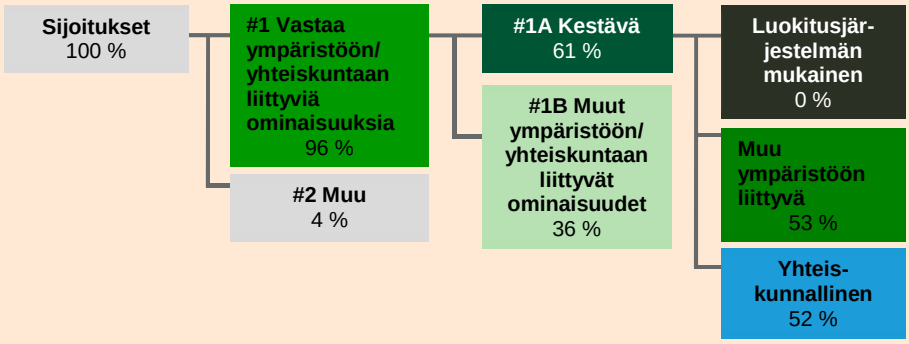
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022–31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	1,41 %	Saksa
Apple	Teknologia	1,21 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	1,16 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	1,05 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,97 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	0,91 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,78 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,76 %	Italia
Alphabet	Viestintä	0,76 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,71 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	Hallitus	0,61 %	Italia
Amazon.com	Viestintä	0,59 %	Yhdysvallat
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	0,56 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	0,56 %	Saksa
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	0,55 %	Espanja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	29,95 %
Rahoitus	23,36 %
Kulutus, ei-syklinen	12,38 %
Viestintä	7,81 %
Teknologia	7,00 %
Kulutus, syklinen	6,17 %
Teollisuus	4,41 %
Käteinen	3,35 %
Palvelut	3,27 %
Perusmateriaalit	1,98 %
Energia	0,19 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,05 %
Valuuttatermiinit	0,01 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 53 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 52 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 549300WXAN7F7VRL6V22

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 62 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	53 tCO2e / milj.€ sijoitettu	68,40 %	62,07 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,27 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,27 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,40 %	61,30 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,18 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,30 %	27,97 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	53 tCO2e / milj.€ sijoitettu	68,40 %	62,07 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,27 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,27 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,40 %	61,30 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	217,18 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,30 %	27,97 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	506 tCO2e	68,40 %	62,07 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	147 tCO2e	68,40 %	62,07 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	3,391 tCO2e	68,40 %	61,99 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	653 tCO2e	68,40 %	62,07 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	53 tCO2e / milj.€ sijoitettu	68,40 %	62,07 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	68,40 %	63,69 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,68 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	68,40 %	48,25 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	65,95 % uusiutumattoman energian kulutus	68,40 %	44,84 %
			65,11 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	68,40 %	2,14 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,32 GWh / milj.€ tulosta	0,24 %	0,24 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	15,40 %	14,44 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,01 GWh / milj.€ tulosta	2,80 %	2,17 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,17 GWh / milj.€ tulosta	0,28 %	0,22 %
		Rakentaminen (F)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	0,81 %	0,63 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,21 GWh / milj.€ tulosta	3,41 %	3,04 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,75 GWh / milj.€ tulosta	0,79 %	0,64 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,98 GWh / milj.€ tulosta	1,83 %	1,40 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,84 % kielteisellä vaikutuksella	68,40 %	49,23 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,41 tonnia / milj.€ sijoitettu	68,40 %	2,45 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,49 tonnia / milj.€ sijoitettu	68,40 %	28,40 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,40 %	61,30 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,18 % ilman toimintaperiaatteita	68,40 %	50,82 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,35 % palkkaero	68,40 %	19,98 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,97 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	68,40 %	56,71 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	68,40 %	60,80 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensi-teetti	217,18 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,30 %	27,97 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,27 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,27 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,08 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,30 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

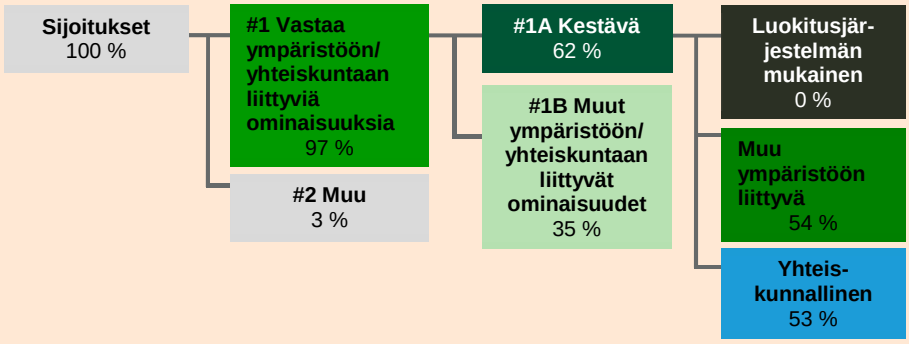
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022–31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	1,40 %	Saksa
Apple	Teknologia	1,20 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	1,15 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	1,04 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,97 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	0,91 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,78 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,76 %	Italia
Alphabet	Viestintä	0,75 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,70 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	Hallitus	0,61 %	Italia
Amazon.com	Viestintä	0,58 %	Yhdysvallat
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	0,56 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	0,56 %	Saksa
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	0,55 %	Espanja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	29,80 %
Rahoitus	23,23 %
Kulutus, ei-syklinen	12,31 %
Viestintä	7,76 %
Teknologia	6,96 %
Kulutus, syklinen	6,13 %
Teollisuus	4,38 %
Käteinen	4,05 %
Palvelut	3,26 %
Perusmateriaalit	1,97 %
Energia	0,19 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,05 %
Valuuttatermiinit	-0,15 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 54 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 53 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 549300S5BYWNDDMOPA16

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 55 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	53 tCO2e / milj.€ sijoitettu	68,76 %	62,39 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,41 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,41 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,76 %	61,62 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,18 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,44 %	28,11 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	53 tCO2e / milj.€ sijoitettu	68,76 %	62,39 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,41 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,41 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,76 %	61,62 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	217,18 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,44 %	28,11 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	8,791 tCO2e	68,76 %	62,39 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,551 tCO2e	68,76 %	62,39 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	58,799 tCO2e	68,76 %	62,31 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	11,341 tCO2e	68,76 %	62,39 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	53 tCO2e / milj.€ sijoitettu	68,76 %	62,39 %
	Sijoituskoh-teina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	68,76 %	64,02 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,69 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	68,76 %	48,51 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	65,95 % uusiutumattoman energian kulutus	68,76 %	45,08 %
			65,11 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	68,76 %	2,16 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,32 GWh / milj.€ tulosta	0,25 %	0,25 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	15,48 %	14,52 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,01 GWh / milj.€ tulosta	2,81 %	2,18 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,17 GWh / milj.€ tulosta	0,28 %	0,22 %
		Rakentaminen (F)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	0,81 %	0,64 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,21 GWh / milj.€ tulosta	3,42 %	3,05 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,75 GWh / milj.€ tulosta	0,80 %	0,64 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,98 GWh / milj.€ tulosta	1,84 %	1,41 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,85 % kielteisellä vaikutuksella	68,76 %	49,49 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,41 tonnia / milj.€ sijoitettu	68,76 %	2,46 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,49 tonnia / milj.€ sijoitettu	68,76 %	28,55 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,76 %	61,62 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,18 % ilman toimintaperiaatteita	68,76 %	51,10 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,35 % palkkaero	68,76 %	20,09 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,97 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	68,76 %	57,01 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	68,76 %	61,11 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuonekaasuintensiivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,18 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,44 %	28,11 %
Yhteiskunnallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsä ädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,41 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,41 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,08 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

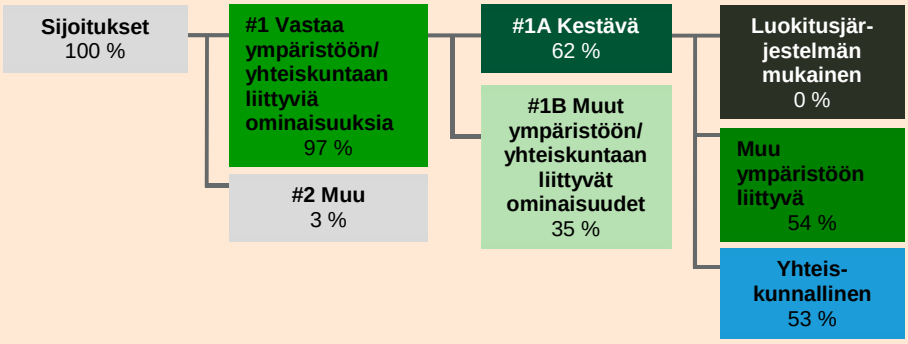
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	1,41 %	Saksa
Apple	Teknologia	1,21 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	1,16 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	1,05 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,98 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	0,92 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,79 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,76 %	Italia
Alphabet	Viestintä	0,76 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,71 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	Hallitus	0,62 %	Italia
Amazon.com	Viestintä	0,59 %	Yhdysvallat
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	0,57 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	0,56 %	Saksa
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	0,55 %	Espanja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	30,11 %
Rahoitus	23,47 %
Kulutus, ei-syklinen	12,45 %
Viestintä	7,85 %
Teknologia	7,04 %
Kulutus, syklinen	6,20 %
Teollisuus	4,43 %
Käteinen	4,05 %
Palvelut	3,29 %
Perusmateriaalit	1,99 %
Energia	0,19 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,05 %
Valuuttatermiinit	-1,19 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 54 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 53 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

Oikeushenkilötunnus: 5493004KN0VPUS35KM57

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 64 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	45 tCO2e / milj.€ sijoitettu	76,53 %	72,17 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,00 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,00 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,84 % mukana rikkomuksissa	76,53 %	71,63 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,47 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,02 %	19,79 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	45 tCO2e / milj.€ sijoitettu	76,53 %	72,17 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,00 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,00 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,84 % mukana rikkomuksissa	76,53 %	71,63 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	217,47 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,02 %	19,79 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	19,266 tCO2e	76,53 %	72,17 %
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	7,008 tCO2e	76,53 %	72,17 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	141,939 tCO2e	76,53 %	72,11 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	26,274 tCO2e	76,53 %	72,17 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	45 tCO2e / milj.€ sijoitettu	76,53 %	72,17 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	76,53 %	73,30 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,68 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	76,53 %	61,58 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,38 % uusiutumattoman energian kulutus	76,53 %	53,96 %
			60,43 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	76,53 %	2,15 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,35 GWh / milj.€ tulosta	0,32 %	0,32 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	22,51 %	21,50 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,11 GWh / milj.€ tulosta	2,90 %	2,39 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,96 GWh / milj.€ tulosta	0,31 %	0,26 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj.€ tulosta	0,95 %	0,83 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	5,04 %	4,54 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,88 GWh / milj.€ tulosta	0,81 %	0,70 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,73 GWh / milj.€ tulosta	1,96 %	1,66 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,98 % kielteisellä vaikutuksella	76,53 %	62,60 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	76,53 %	3,76 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,53 tonnia / milj.€ sijoitettu	76,53 %	35,84 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,84 % mukana rikkomuksissa	76,53 %	71,63 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,17 % ilman toimintaperiaatteita	76,53 %	61,08 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,70 % palkkaero	76,53 %	25,04 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,48 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	76,53 %	68,29 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	76,53 %	70,67 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensi-teetti	217,47 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,02 %	19,79 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,00 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,05 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,02 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

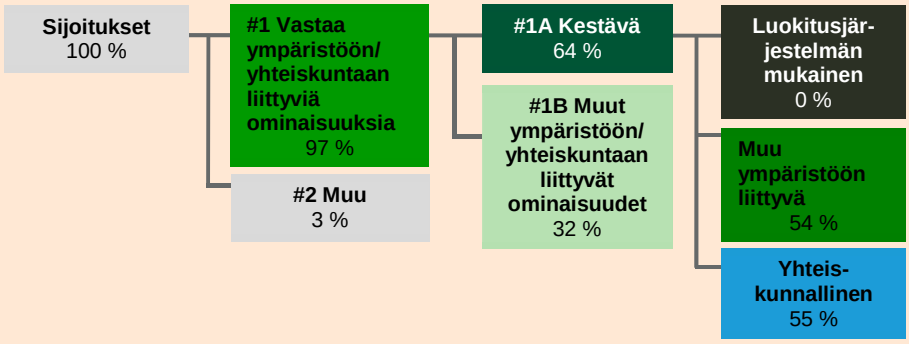
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	2,00 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	1,92 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,22 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	0,97 %	Yhdysvallat
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	0,95 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	0,83 %	Italia
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,69 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	0,59 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	0,58 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,56 %	Italia
NVIDIA	Teknologia	0,54 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,51 %	Italia
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	Hallitus	0,50 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,49 %	Italia
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,48 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	21,62 %
Valtion joukkolainat	21,08 %
Kulutus, ei-syklinen	16,01 %
Teknologia	10,51 %
Viestintä	8,94 %
Kulutus, syklinen	7,09 %
Teollisuus	5,21 %
Käteinen	3,29 %
Palvelut	3,19 %
Perusmateriaalit	2,76 %
Energia	0,20 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,03 %
Valuuttatermiinit	0,01 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 54 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 55 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 549300DDIRYIH6T55H79

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 65 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	45 tCO2e / milj.€ sijoitettu	76,46 %	72,10 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	19,99 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	19,99 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,84 % mukana rikkomuksissa	76,46 %	71,56 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,47 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,01 %	19,78 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	45 tCO2e / milj.€ sijoitettu	76,46 %	72,10 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	19,99 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	19,99 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,84 % mukana rikkomuksissa	76,46 %	71,56 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	217,47 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,01 %	19,78 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	423 tCO2e	76,46 %	72,10 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	154 tCO2e	76,46 %	72,10 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	3,120 tCO2e	76,46 %	72,04 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	577 tCO2e	76,46 %	72,10 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	45 tCO2e / milj.€ sijoitettu	76,46 %	72,10 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	76,46 %	73,22 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,68 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	76,46 %	61,52 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,38 % uusiutumattoman energian kulutus	76,46 %	53,91 %
			60,44 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	76,46 %	2,15 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,35 GWh / milj.€ tulosta	0,32 %	0,32 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	22,49 %	21,48 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,11 GWh / milj.€ tulosta	2,90 %	2,39 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,96 GWh / milj.€ tulosta	0,30 %	0,26 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj.€ tulosta	0,95 %	0,83 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	5,04 %	4,54 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,88 GWh / milj.€ tulosta	0,81 %	0,70 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,73 GWh / milj.€ tulosta	1,96 %	1,65 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,98 % kielteisellä vaikutuksella	76,46 %	62,55 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	76,46 %	3,76 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,53 tonnia / milj.€ sijoitettu	76,46 %	35,82 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,84 % mukana rikkomuksissa	76,46 %	71,56 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,17 % ilman toimintaperiaatteita	76,46 %	61,04 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,70 % palkkaero	76,46 %	25,03 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,48 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	76,46 %	68,22 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	76,46 %	70,60 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	217,47 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,01 %	19,78 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädänn ön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	19,99 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	19,99 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,05 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	20,01 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

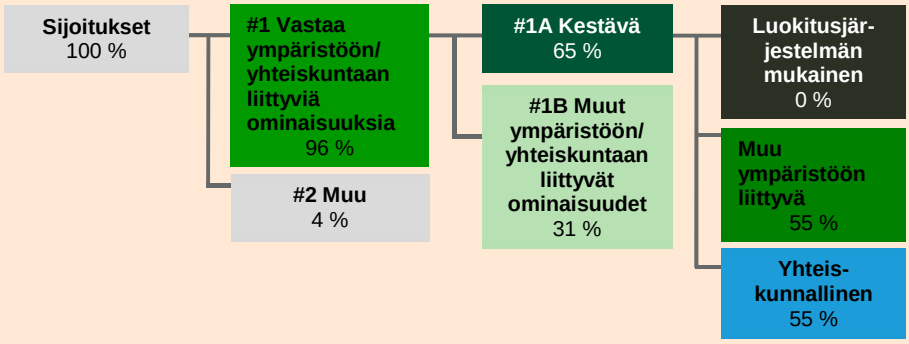
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	1,99 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	1,91 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,21 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	0,96 %	Yhdysvallat
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	0,94 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	0,82 %	Italia
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,69 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	0,59 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	0,57 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,56 %	Italia
NVIDIA	Teknologia	0,54 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,50 %	Italia
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	Hallitus	0,49 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,49 %	Italia
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,48 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	21,49 %
Valtion joukkolainat	20,96 %
Kulutus, ei-syklinen	15,91 %
Teknologia	10,44 %
Viestintä	8,88 %
Kulutus, syklinen	7,04 %
Teollisuus	5,17 %
Käteinen	3,99 %
Palvelut	3,18 %
Perusmateriaalit	2,74 %
Energia	0,19 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,03 %
Valuuttatermiinit	-0,11 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 55 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 55 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 549300JTDIKITPJOLJ76

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 65 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	45 tCO2e / milj.€ sijoitettu	76,76 %	72,38 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,06 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,06 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,85 % mukana rikkomuksissa	76,76 %	71,84 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,47 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,09 %	19,85 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	45 tCO2e / milj.€ sijoitettu	76,76 %	72,38 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,06 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,06 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,85 % mukana rikkomuksissa	76,76 %	71,84 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	217,47 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,09 %	19,85 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	8,074 tCO2e	76,76 %	72,38 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,937 tCO2e	76,76 %	72,38 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	59,492 tCO2e	76,76 %	72,33 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	11,011 tCO2e	76,76 %	72,38 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	45 tCO2e / milj.€ sijoitettu	76,76 %	72,38 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	76,76 %	73,52 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,69 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	76,76 %	61,77 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,38 % uusiutumattoman energian kulutus	76,76 %	54,13 %
			60,44 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	76,76 %	2,16 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,35 GWh / milj.€ tulosta	0,33 %	0,33 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	22,58 %	21,57 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,11 GWh / milj.€ tulosta	2,91 %	2,40 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,96 GWh / milj.€ tulosta	0,31 %	0,26 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj.€ tulosta	0,96 %	0,83 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	5,06 %	4,56 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,88 GWh / milj.€ tulosta	0,81 %	0,71 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,73 GWh / milj.€ tulosta	1,97 %	1,66 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,98 % kielteisellä vaikutuksella	76,76 %	62,80 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	76,76 %	3,77 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,53 tonnia / milj.€ sijoitettu	76,76 %	35,96 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,85 % mukana rikkomuksissa	76,76 %	71,84 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,17 % ilman toimintaperiaatteita	76,76 %	61,29 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,70 % palkkaero	76,76 %	25,14 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,48 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	76,76 %	68,50 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	76,76 %	70,88 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	217,47 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,09 %	19,85 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,06 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,06 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,05 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,09 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

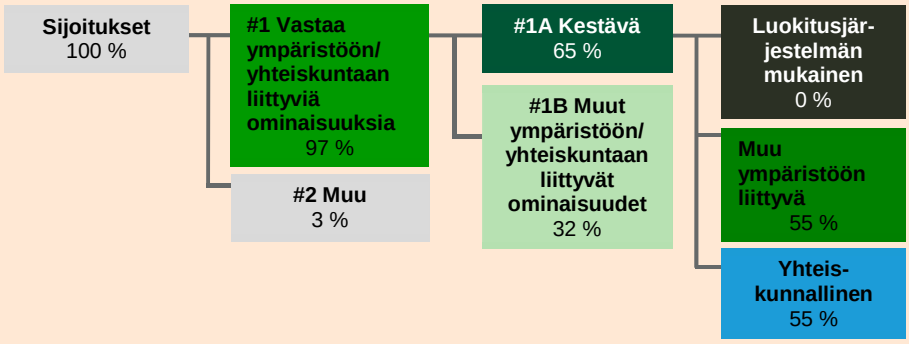
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	2,01 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	1,92 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,22 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	0,97 %	Yhdysvallat
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	0,95 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	0,83 %	Italia
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,69 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	0,59 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	0,58 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,56 %	Italia
NVIDIA	Teknologia	0,54 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,51 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,50 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,49 %	Italia
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,48 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	21,65 %
Valtion joukkolainat	21,12 %
Kulutus, ei-syklinen	16,03 %
Teknologia	10,52 %
Viestintä	8,95 %
Kulutus, syklinen	7,09 %
Teollisuus	5,21 %
Käteinen	3,96 %
Palvelut	3,20 %
Perusmateriaalit	2,76 %
Energia	0,20 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,03 %
Valuuttatermiinit	-0,80 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 55 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 55 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 **s**äädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 5493002CIPYJI4WUEK44

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 72 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	93,94 %	93,13 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,53 % mukana rikkomuksissa	93,94 %	93,06 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	228,11 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,05 %	3,00 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	93,94 %	93,13 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,53 % mukana rikkomuksissa	93,94 %	93,06 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	228,11 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,05 %	3,00 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	230 tCO2e	93,94 %	93,13 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	124 tCO2e	93,94 %	93,13 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	2,060 tCO2e	93,94 %	93,12 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	354 tCO2e	93,94 %	93,13 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	93,94 %	93,13 %
	Sijoituskoh-teina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	123 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	93,94 %	93,34 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,69 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	93,94 %	88,71 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,78 % uusiutumattoman energian kulutus	93,94 %	72,97 %
			51,42 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	93,94 %	2,20 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,37 GWh / milj.€ tulosta	0,48 %	0,48 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	36,46 %	35,37 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,32 GWh / milj.€ tulosta	3,10 %	2,81 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,69 GWh / milj.€ tulosta	0,35 %	0,34 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,32 %	1,29 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,22 GWh / milj.€ tulosta	8,35 %	7,57 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,05 GWh / milj.€ tulosta	0,83 %	0,82 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,35 GWh / milj.€ tulosta	2,28 %	2,21 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,26 % kielteisellä vaikutuksella	93,94 %	89,97 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,43 tonnia / milj.€ sijoitettu	93,94 %	6,27 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,59 tonnia / milj.€ sijoitettu	93,94 %	50,79 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,53 % mukana rikkomuksissa	93,94 %	93,06 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,15 % ilman toimintaperiaatteita	93,94 %	82,31 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,00 % palkkaero	93,94 %	35,88 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	32,91 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	93,94 %	92,00 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	93,94 %	91,39 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	228,11 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,05 %	3,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilain-säädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädän-nön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,01 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,05 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

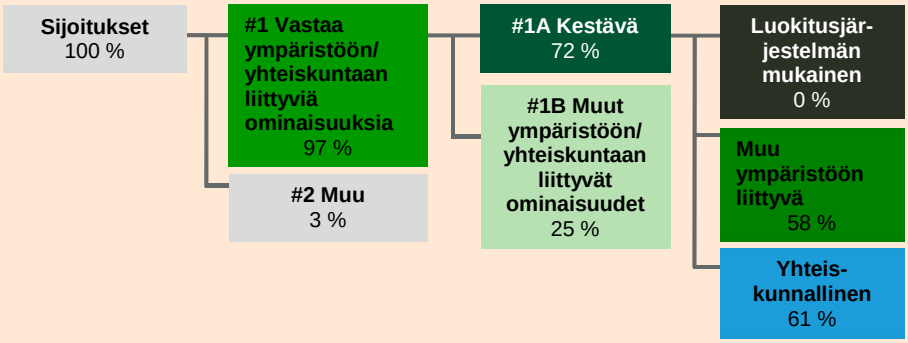
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	3,58 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	3,40 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	2,52 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,75 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	1,21 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	1,09 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	1,02 %	Taiwan, Kiinan maakunta
NVIDIA	Teknologia	0,99 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,94 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,85 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,85 %	Yhdysvallat
S&P Global	Kulutus, ei-syklinen	0,77 %	Yhdysvallat
Roche Holding	Kulutus, ei-syklinen	0,77 %	Sveitsi
Tencent Holdings	Viestintä	0,74 %	Kiina
Salesforce	Teknologia	0,70 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	23,15 %
Rahoitus	18,53 %
Teknologia	17,50 %
Viestintä	11,40 %
Kulutus, syklinen	8,92 %
Teollisuus	6,72 %
Perusmateriaalit	4,31 %
Valtion joukkolainat	3,11 %
Käteinen	3,06 %
Palvelut	3,00 %
Energia	0,23 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,01 %
Valuuttatermiinit	-0,01 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 58 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 61 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 549300MPFQKI6DS32K18

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 72 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	93,88 %	93,08 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,53 % mukana rikkomuksissa	93,88 %	93,00 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	228,11 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,05 %	3,00 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	93,88 %	93,08 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,53 % mukana rikkomuksissa	93,88 %	93,00 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	228,11 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,05 %	3,00 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	451 tCO2e	93,88 %	93,08 %
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	243 tCO2e	93,88 %	93,08 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	4,033 tCO2e	93,88 %	93,06 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	694 tCO2e	93,88 %	93,08 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	93,88 %	93,08 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	123 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	93,88 %	93,28 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,69 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	93,88 %	88,66 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,78 % uusiutumat-toman energian kulutus	93,88 %	72,92 %
			51,42 % uusiutumat-tomiin energian-lähteisiin pohjautuva tuotanto	93,88 %	2,20 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,37 GWh / milj.€ tulosta	0,48 %	0,48 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	36,44 %	35,35 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliike-toiminta (D)	2,32 GWh / milj.€ tulosta	3,10 %	2,81 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,69 GWh / milj.€ tulosta	0,35 %	0,34 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,31 %	1,29 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,22 GWh / milj.€ tulosta	8,35 %	7,57 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,05 GWh / milj.€ tulosta	0,83 %	0,82 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,35 GWh / milj.€ tulosta	2,28 %	2,21 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,26 % kielteisellä vaikutuksella	93,88 %	89,91 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,43 tonnia / milj.€ sijoitettu	93,88 %	6,26 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,59 tonnia / milj.€ sijoitettu	93,88 %	50,77 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,53 % mukana rikkomuksissa	93,88 %	93,00 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,15 % ilman toimintaperiaatteita	93,88 %	82,26 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,00 % palkkaero	93,88 %	35,87 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	32,91 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	93,88 %	91,94 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	93,88 %	91,33 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	228,11 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,05 %	3,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyt-töalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,01 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,05 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

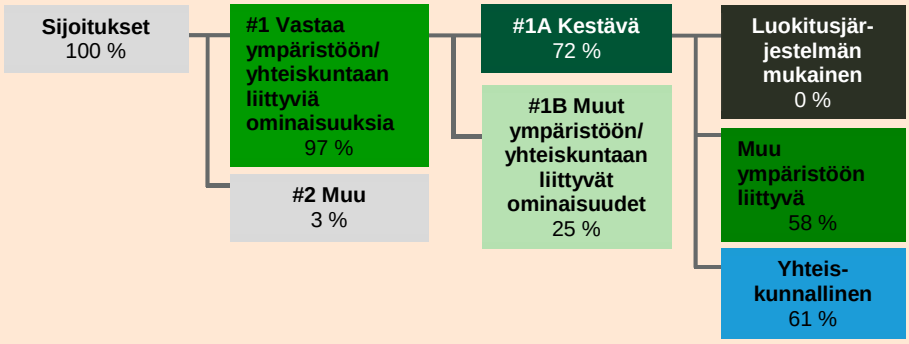
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	3,58 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	3,40 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	2,52 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,75 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	1,21 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	1,09 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	1,02 %	Taiwan, Kiinan maakunta
NVIDIA	Teknologia	0,99 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,94 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,85 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,85 %	Yhdysvallat
S&P Global	Kulutus, ei-syklinen	0,77 %	Yhdysvallat
Roche Holding	Kulutus, ei-syklinen	0,77 %	Sveitsi
Tencent Holdings	Viestintä	0,74 %	Kiina
Salesforce	Teknologia	0,70 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	23,14 %
Rahoitus	18,52 %
Teknologia	17,50 %
Viestintä	11,39 %
Kulutus, syklinen	8,92 %
Teollisuus	6,72 %
Perusmateriaalit	4,31 %
Valtion joukkolainat	3,20 %
Palvelut	3,11 %
Käteinen	3,00 %
Energia	0,23 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,01 %
Valuuttatermiinit	-0,10 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 58 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 61 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuulliset Korot Maailma

Oikeushenkilötunnus: 549300ZXFH50WOIVRU97

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 56 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	78 tCO2e / milj.€ sijoitettu	63,39 %	53,34 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,56 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,56 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	63,39 %	52,33 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	265,05 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,60 %	32,06 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	78 tCO2e / milj.€ sijoitettu	63,39 %	53,34 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,56 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,56 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	63,39 %	52,33 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	265,05 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,60 %	32,06 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	11,032 tCO2e	63,39 %	53,34 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,168 tCO2e	63,39 %	53,34 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	60,652 tCO2e	63,39 %	53,23 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	13,200 tCO2e	63,39 %	53,34 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	78 tCO2e / milj.€ sijoitettu	63,39 %	53,34 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	140 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	63,39 %	56,06 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	63,39 %	32,05 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	65,14 % uusiutumattoman energian kulutus	63,39 %	34,31 %
			70,94 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	63,39 %	2,46 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,29 GWh / milj.€ tulosta	0,23 %	0,23 %
		Teollisuus (C)	0,57 GWh / milj.€ tulosta	6,34 %	4,84 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,72 GWh / milj.€ tulosta	3,10 %	2,15 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,55 GWh / milj.€ tulosta	0,33 %	0,18 %
		Rakentaminen (F)	0,16 GWh / milj.€ tulosta	0,74 %	0,43 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	1,23 %	0,91 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,52 GWh / milj.€ tulosta	0,78 %	0,58 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	1,44 GWh / milj.€ tulosta	1,80 %	1,17 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,81 % kielteisellä vaikutuksella	63,39 %	32,80 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,01 tonnia / milj.€ sijoitettu	63,39 %	0,53 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	63,39 %	20,45 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	63,39 %	52,33 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,33 % ilman toimintaperiaatteita	63,39 %	40,21 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	16,80 % palkkaero	63,39 %	13,70 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,09 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	63,39 %	45,32 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	63,39 %	51,76 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	265,05 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,60 %	32,06 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,56 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,56 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,23 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,60 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

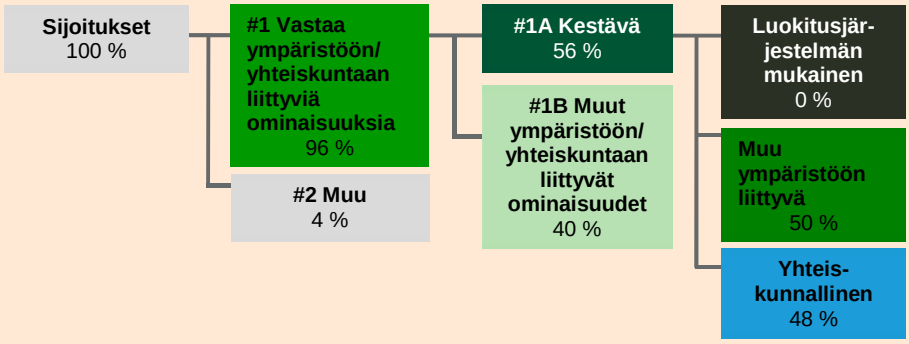
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	1,33 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,96 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,91 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	0,76 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,76 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	0,75 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,72 %	Ranska
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	0,66 %	Espanja
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	0,63 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	0,56 %	Saksa
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2024	Hallitus	0,43 %	Ranska
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	Hallitus	0,41 %	Espanja
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Hallitus	0,37 %	Saksa
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	Hallitus	0,36 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-11-2027	Hallitus	0,34 %	Saksa

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	35,88 %
Rahoitus	25,92 %
Kulutus, ei-syklinen	8,68 %
Viestintä	8,11 %
Kulutus, syklinen	6,00 %
Teollisuus	4,26 %
Palvelut	3,91 %
Käteinen	3,68 %
Teknologia	1,91 %
Perusmateriaalit	1,19 %
Energia	0,32 %
Hajautettu	0,12 %
Valuuttatermiinit	0,03 %
Johdannaiset	-0,01 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 50 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 48 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

Oikeushenkilötunnus: 549300884E63XAEKCZ79

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä	☒ Ei
☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %	☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 75 % oli kestäviä sijoituksia
☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %	☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	33 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,20 %	99,14 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,40 % mukana rikkomuksissa	99,20 %	99,19 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	33 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,20 %	99,14 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,40 % mukana rikkomuksissa	99,20 %	99,19 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	25,350 tCO2e	99,20 %	99,14 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	17,372 tCO2e	99,20 %	99,14 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	261,775 tCO2e	99,20 %	99,14 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	42,721 tCO2e	99,20 %	99,14 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	33 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,20 %	99,14 %
	Sijoituskoh-teina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	115 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	99,20 %	99,17 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,68 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,20 %	96,30 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,72 % uusiutumattoman energian kulutus	99,20 %	78,82 %
			37,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	99,20 %	2,18 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,37 GWh / milj.€ tulosta	0,69 %	0,69 %
		Teollisuus (C)	0,47 GWh / milj.€ tulosta	38,46 %	37,19 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,61 GWh / milj.€ tulosta	3,41 %	3,38 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,05 GWh / milj.€ tulosta	1,72 %	1,72 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,25 GWh / milj.€ liikevaihdosta	8,90 %	8,05 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,10 GWh / milj.€ tulosta	1,14 %	1,14 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,32 GWh / milj.€ tulosta	2,97 %	2,95 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,59 % kielteisellä vaikutuksella	99,20 %	97,43 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,42 tonnia / milj.€ sijoitettu	99,20 %	7,94 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,70 tonnia / milj.€ sijoitettu	99,20 %	55,29 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,40 % mukana rikkomuksissa	99,20 %	99,19 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,20 % ilman toimintaperiaatteita	99,20 %	87,19 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,97 % palkkaero	99,20 %	37,86 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	32,77 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	99,20 %	98,71 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	99,20 %	98,22 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensi-teetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

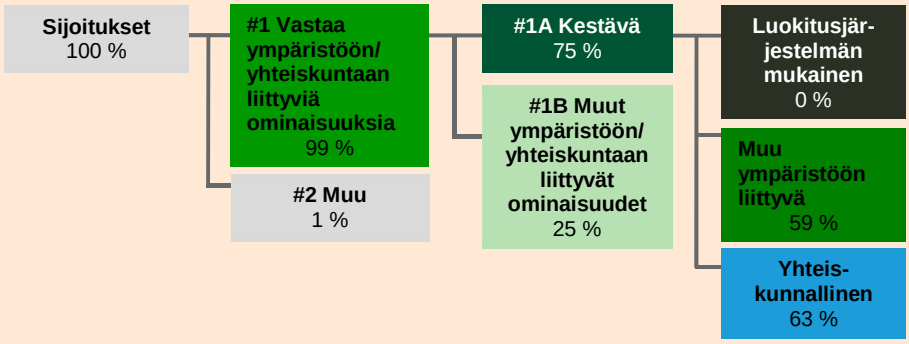
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	4,54 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	3,51 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	3,08 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,61 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Teknologia	1,40 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	1,28 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	1,25 %	Yhdysvallat
Cintas	Kulutus, ei-syklinen	1,05 %	Yhdysvallat
Bank of Montreal	Rahoitus	1,05 %	Kanada
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	1,04 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Hilton Worldwide Holdings	Kulutus, syklinen	1,00 %	Yhdysvallat
Hydro One	Palvelut	0,99 %	Kanada
Nucor	Perusmateriaalit	0,96 %	Yhdysvallat
United Rentals	Kulutus, ei-syklinen	0,95 %	Yhdysvallat
Amgen	Kulutus, ei-syklinen	0,92 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	23,46 %
Teknologia	19,12 %
Rahoitus	18,46 %
Viestintä	13,09 %
Kulutus, syklinen	9,86 %
Teollisuus	6,63 %
Perusmateriaalit	5,30 %
Palvelut	3,24 %
Käteinen	0,67 %
Energia	0,16 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 59 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 63 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa(EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea World Passive

Oikeushenkilötunnus: 549300B3ENDTJUGFXQ77

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 73 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Rahasto käytti erityistä vertailuindeksiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksiensa saamiseksi. Vertailuindeksiin sisällytettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edustaneet seulonnat ja poissulkemiset, mikä määritti rahaston sijoitusuniversumin. Rahastoa hallinnoitiin passiivisesti, ja strategian tavoitteena oli toistaa vertailuindeksin tuotto.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	25 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,35 %	99,21 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,50 % mukana rikkomuksissa	99,35 %	99,31 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	25 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,35 %	99,21 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,50 % mukana rikkomuksissa	99,35 %	99,31 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

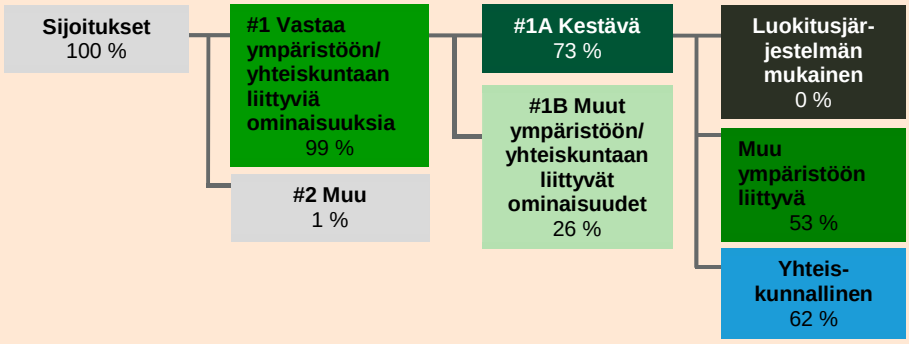
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	5,75 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	4,32 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,47 %	Yhdysvallat
Tesla	Kulutus, syklinen	1,47 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,39 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	1,20 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	1,09 %	Yhdysvallat
Berkshire Hathaway	Rahoitus	0,91 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Teknologia	0,90 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	0,86 %	Yhdysvallat
Procter & Gamble	Kulutus, ei-syklinen	0,81 %	Yhdysvallat
Visa	Rahoitus	0,81 %	Yhdysvallat
Nestle	Kulutus, ei-syklinen	0,78 %	Sveitsi
Meta Platforms	Viestintä	0,75 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,73 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	24,47 %
Teknologia	21,24 %
Rahoitus	20,36 %
Kulutus, syklinen	9,90 %
Viestintä	9,74 %
Teollisuus	8,66 %
Perusmateriaalit	3,42 %
Palvelut	1,32 %
Käteinen	0,65 %
Energia	0,24 %
Hajautettu	0,01 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 53 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 62 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa verrattuna vertailuarvoon?

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahaston vertailuindeksi (MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index) perustuu laajempaan MSCI World -indeksiin. Se sisältää markkina-arvoltaan suurten ja keskisuurten yritysten arvopapereita kehittyneiltä markkinoilta. Indeksi poikkeaa laajasta markkinaindeksistä, koska siitä suljetaan pois sijoituskohteita arvopohjaisen seulonnan ja ilmastonmuutosnäkökohtien perusteella.

Vertailuarvon tuottaja on MSCI, ja indeksin laskentamenetelmä on saatavilla MSCI:n verkkosivuilla osoitteessa https://www.msci.com/index-methodology.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Salkun mittariarvo	Vertailuindeksin mittariarvo
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	25 tCO2e / milj.€ sijoitettu	Vertailuindeksin arvot annetaan myöhemmässä vaiheessa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,50 % mukana rikkomuksissa	Vertailuindeksin arvot annetaan myöhemmässä vaiheessa

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Salkun mittariarvo	Vertailuindeksin mittariarvo
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	25 tCO2e / milj.€ sijoitettu	Vertailuindeksin arvot annetaan myöhemmässä vaiheessa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,50 % mukana rikkomuksissa	Vertailuindeksin arvot annetaan myöhemmässä vaiheessa

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Salkun mittariarvo	Laajan indeksin mittariarvo
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	25 tCO2e / milj.€ sijoitettu	Vertailuindeksin arvot annetaan myöhemmässä vaiheessa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,50 % mukana rikkomuksissa	Vertailuindeksin arvot annetaan myöhemmässä vaiheessa

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Yrityslaina Plus

Oikeushenkilötunnus: 54930077XBW3Y1KRFP97

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ___ %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

☒ **Ei**

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 49 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävän kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	125 tCO2e / milj.€ sijoitettu	95,18 %	79,71 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,40 % mukana rikkomuksissa	95,18 %	69,76 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	351,32 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	1,44 %	1,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	125 tCO2e / milj.€ sijoitettu	95,18 %	79,71 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,40 % mukana rikkomuksissa	95,18 %	69,76 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	351,32 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	1,44 %	1,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (liittyen NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	86,144 tCO2e	95,18 %	79,71 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	12,708 tCO2e	95,18 %	79,71 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	238,940 tCO2e	95,18 %	78,21 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	98,853 tCO2e	95,18 %	79,71 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	125 tCO2e / milj.€ sijoitettu	95,18 %	79,71 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	302 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	95,18 %	83,92 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,11 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	95,18 %	40,36 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	81,83 % uusiutumattoman energian kulutus	95,18 %	37,00 %
			76,12 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	95,18 %	2,18 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmasto-vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,13 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,47 GWh / milj.€ tulosta	15,37 %	11,37 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,35 GWh / milj.€ tulosta	1,49 %	0,99 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,32 GWh / milj.€ tulosta	1,93 %	0,64 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,57 %	1,19 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,05 GWh / milj.€ tulosta	4,46 %	2,95 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	3,78 GWh / milj.€ tulosta	1,44 %	1,16 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,26 GWh / milj.€ liikevaihdosta	2,11 %	1,63 %
Biologinen monimuoto-isuus	Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,88 % kielteisellä vaikutuksella	95,18 %	41,96 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,23 tonnia / milj.€ sijoitettu	95,18 %	35,41 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVÄT ASIAT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,40 % mukana rikkomuksissa	95,18 %	69,76 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,86 % ilman toimintaperiaatteita	95,18 %	67,22 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	15,20 % palkkaero	95,18 %	10,62 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	28,27 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	95,18 %	67,24 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	95,18 %	65,91 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone-kaasuinten-siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	351,32 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	1,44 %	1,44 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

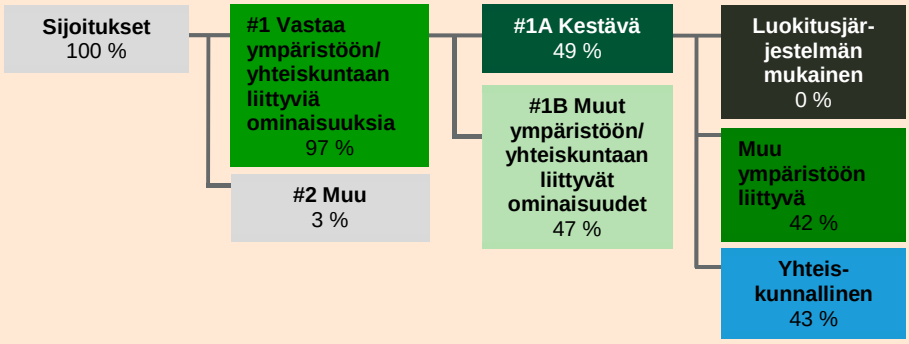
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	Hallitus	1,07 %	Brasilia
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Viestintä	0,98 %	Yhdysvallat
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	Viestintä	0,88 %	Yhdysvallat
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	Teknologia	0,83 %	Yhdysvallat
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	Kulutus, ei-syklinen	0,81 %	Yhdysvallat
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	Teollisuus	0,80 %	Kanada
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	Kulutus, syklinen	0,78 %	Yhdysvallat
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	Kulutus, syklinen	0,78 %	Yhdysvallat
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	Kulutus, ei-syklinen	0,71 %	Yhdysvallat
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	Viestintä	0,69 %	Yhdysvallat
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	Teollisuus	0,68 %	Saksa
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	Viestintä	0,66 %	Alankomaat
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	Teknologia	0,66 %	Yhdysvallat
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	Rahoitus	0,66 %	Yhdysvallat
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	Viestintä	0,65 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	24,69 %
Kulutus, syklinen	20,16 %
Viestintä	18,33 %
Teollisuus	12,99 %
Rahoitus	9,39 %
Käteinen	4,05 %
Teknologia	4,00 %
Perusmateriaalit	2,34 %
Palvelut	2,24 %
Valtion joukkolainat	2,09 %
Energia	0,96 %
Valuuttatermiinit	-1,25 %
Summa	**100,00 %**

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 42 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 43 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.